

黄金：美国零售数据环比大增，外盘黄金持续回落

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月15日	2月16日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	411.66	411.48	-0.18	-0.04%
	黄金T+D	411.68	411.70	0.02	0.00%
	Comex黄金2304	1,864.8	1,846.6	-18.2	-0.98%
	伦敦金现货	1,863.7	1,831.2	-32.5	-1.74%
期货成交量	沪金2304	167,137	98,258	-68,879	
	Comex黄金2304	209,827	165,570	-44,257	
期货持仓量	沪金2304	137,670	136,191	-1,479	
	Comex黄金2304	344,813	343,132	-1,681	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,393,021	5,361,246	-31,775	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	920.79	921.08	0.29	
库存	沪金库存 (千克)	3,312	3,312	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,016,035	21,998,644	-17,391	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	-0.02	-0.22	-0.2	
	沪金2304对2306价差	-0.60	-0.60	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.13	8.30	5.17	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.8123	6.8483	0.036	0.53%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.83765	6.8632	0.02555	0.37%
	欧元兑美元	1.07359	1.0687	-0.00489	-0.46%
	美元兑日元	133.123	134.153	1.03	0.77%
	英镑兑美元	1.21749	1.20378	-0.01371	-1.13%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观、行业资讯概览

1、世界黄金协会表示，随着疫情防控措施优化，中国黄金进口在去年下半年强势反弹，全年共进口 1343 吨黄金，同比大增 64%，创 2018 年以来最高水平。世界黄金协会指出，作为全球最大黄金消费国，中国黄金消费在防疫政策优化后强势反弹，12 月进口量达到 157 吨。

2、百年建筑：截至 2 月 14 日工地开复工率 76.5%环比提升 38.1 个百分点，百年建筑调研全国施工项目的开复工，调研维度包括项目开复工、劳务到位等，调研样本为 12220 个工程项目，覆盖全国七大地地区。截至 2023 年 2 月 14 日（正月廿四），全国施工企业开复工率为 76.5%，环比提升 38.1 个百分点，较 2022 年正月廿四（以下皆为农历同比）提升 6.9 个百分点。元宵过后，整体项目进度在稳步回升，工地人员有到岗情况，使得项目有所启动，因此项目复工率有所加快。

3、国际金融协会（IIF）周三表示，1 月新兴市场股市和债市净流入资金规模为两年来最大，因市场状况改善为大规模债券发行创造了条件，同时乐观的情

绪吸引资金流入中国股市。数据显示,1月新兴市场资金净流入高达657亿美元,比去年全年309亿美元的两倍还要多。中国以外新兴市场债市的资金流入规模达446亿美元,是2018年以来的最高月度数字。1月流入中国股市的资金规模反弹,达到了约176亿美元。

4、据国家统计局,1月份,70个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨城市个数增加;一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓,一线城市商品住宅销售价格同比上涨、二三线城市同比下降。1月份,70个大中城市中,新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有36个和13个,比上月分别增加21个和6个。1月份,一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为上涨0.2%;二手住宅销售价格环比由上月下降0.5%转为上涨0.4%。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降0.3%转为上涨0.1%;二手住宅销售价格环比下降0.3%,降幅比上月收窄0.1个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.1%,降幅比上月收窄0.2个百分点;二手住宅销售价格环比下降0.4%,降幅与上月相同。

5、据交通运输部消息,根据初步汇总测算,2023年春运40天,全社会人员流动量约47.33亿人次。其中,营业性客运量约15.95亿人次,比2022年同期增长50.5%,恢复至2019年同期的53.5%,铁路、公路、水路、民航分别发送旅客3.48亿、11.69亿、2245.2万和5521.4万人次,分别比2022年同期增长37.5%、55.8%、37.1%和38.7%,分别恢复至2019年同期的85.5%、47.5%、55.1%和75.8%。全国高速公路小客车流量累计11.84亿辆次,载客量约为31.38亿人次,比2022年同期增长18.6%,比2019年同期增长17.2%。

6、央行今日进行4870亿元7天期逆回购操作,中标利率为2.00%,与此前持平。因今日有4530亿元7天期逆回购到期,实现净投放340亿元。

7、中国央行召开2023年金融市场工作会议。会议指出,提高金融服务扩大国内需求和建设现代化产业体系的能力;动态监测分析房地产市场边际变化,因城施策实施好差别化住房信贷政策。

8、美国1月零售销售环比增3%,高于预期的1.8%,为2021年3月以来最大增幅,前值为下降1.1%。



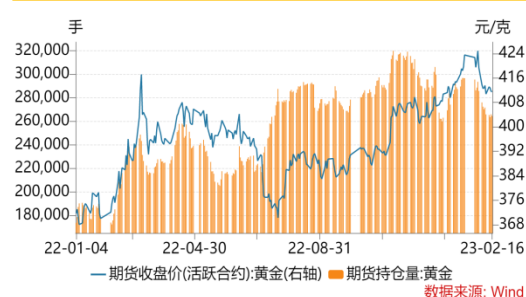
9、欧洲央行行长拉加德表示，将采取必要措施应对通胀，将致力于将通胀率带回 2% 的目标水平；打算在 3 月加息 50 个基点，并将在 3 月加息后评估其后的利率路径。

三、分析及观点

核心逻辑：黄金今日保持震荡偏弱运行，价格重心小幅走低。收盘价 411.48 元/克，跌 0.04%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1846.6 美元/盎司，收跌 0.98%。昨晚公布的美国 1 月 CPI 同比上升 6.4%，连续 7 个月放缓，前值 6.5%，但高于预期值 6.2%。昨晚公布的美国 1 月零售销售创近两年最大增幅，经济数据改善也令市场对于通胀问题充满担忧，由此对美联储货币政策趋于宽松的乐观情绪继续消退。近期公布的美国 1 月 CPI 同比上升 6.4%，连续 7 个月放缓，前值 6.5%，但高于预期值 6.2%。从数据来看，通胀在持续放缓，但低于预期，高通胀仍不可接受，所以市场对待美联储后续加息态度发生较大分歧。从整体表现来看黄金表现仍偏弱，这与此前把利空数据理解为利多态度上有明显的不同，因此仍宜谨慎看待。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



图 4：美元对日元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率

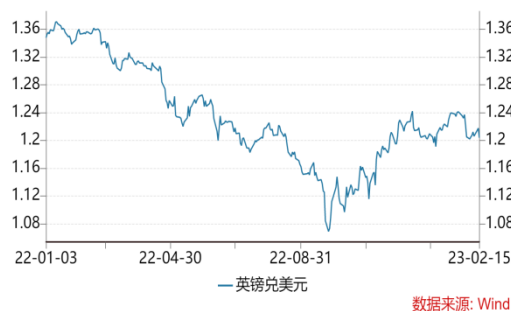
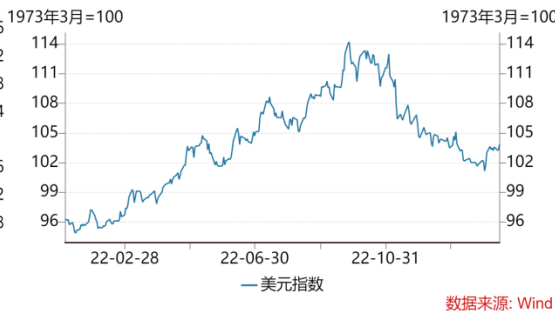


图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率

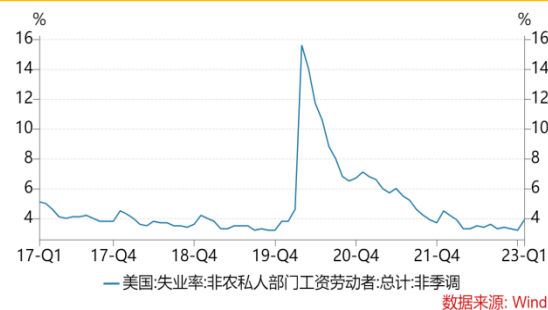


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

作者：钱龙 期货从业资格号：F3077614；投资咨询证书号：Z0017608

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并