

黄金：持续加息预期提升，黄金承压运行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月22日	2月23日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	412.94	411.94	-1.00	-0.24%
	黄金T+D	413.72	412.50	-1.22	-0.29%
	Comex黄金2304	1,844.0	1,834.2	-9.8	-0.53%
	伦敦金现货	1,836.9	1,835.8	-1.1	-0.06%
期货成交量	沪金2304	94,793	88,063	-6,730	
	Comex黄金2304	205,256	137,955	-67,301	
期货持仓量	沪金2304	130,244	127,262	-2,982	
	Comex黄金2304	336,779	332,225	-4,554	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,029,471	4,098,824	69,353	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	919.92	919.06	-0.86	
库存	沪金库存（千克）	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,731,876	21,731,876	0	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	-0.78	-0.56	0.22	
	沪金2304对2306价差	-0.62	-0.70	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.66	5.09	-2.56	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.879	6.8905	0.0115	0.17%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.8873	6.9061	0.0188	0.27%
	欧元兑美元	1.06472	1.0605	-0.00422	-0.40%
	美元兑日元	135.007	134.893	-0.114	-0.08%
	英镑兑美元	1.21099	1.20449	-0.0065	-0.54%

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、美联储会议纪要：在上次会议上，所有担任票委的美联储官员都投票支持加息 25 个基点，美联储会议纪要显示，在上次会议上，所有担任票委的美联储官员都投票支持加息 25 个基点。美联储认为上行通胀风险是影响前景的关键因素，几乎所有官员都看到了放缓加息步伐的好处，有少数非票委希望加息 50 个基点；所有美联储官员都认为持续加息是合适的，需进一步加息已成共识。

2、美联储会议纪要：过去三个月的通胀有所缓解，但需看到更多进展，美联储会议纪要显示，与会者表示需要限制性货币政策，直到美联储确信通胀正下降到 2%，并称这一过程可能需要“一些时间”；与会者认为通胀有上行风险；与会者表示，过去三个月的通胀有所缓解，但他们需要看到更多的进展。

3、美联储会议纪要：一些与会者认为 2023 年经济出现衰退的前景上升，美联储会议纪要显示，许多与会者表示，美国提高举债上限进程拖得太久，可能对金融系统和经济构成“重大风险”；与会者表示经济前景的风险倾向于下行；一些与会者认为 2023 年经济出现衰退的前景上升；与会者表示，就业市场“非常

紧张”，劳动力需求超过了可用供应；与会者表示，持续紧张的就业市场将对通胀造成上升压力。

4、利率市场预计美联储在未来三次会议上每次升息 25 基点的概率接近 100%，利率市场预计，美联储在未来三次会议上每次升息 25 基点的概率接近 100%。6 月到期的隔夜指数掉期(OIS)合约的利率升至 5.323%，比当期水平高出近 75 基点。市场还预计利率峰值将比之前更高，7 月合约利率接近 5.40%。

5、国新办今日举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会，国务院国有资产监督管理委员会主任张玉卓介绍，全年主要目标任务是：按照“一利五率”考核指标体系，聚焦实现“一增一稳四提升”目标，推动中央企业利润总额增速高于全国 GDP 增速，力争取得更好成绩。

6、央行今日进行 3000 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 4870 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1870 亿元。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金今日高开回落，夜盘高开未能突破近期震荡区间上沿。收盘价 411.94 元/克，跌 0.24%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1834.2 美元/盎司，收跌 0.45%。昨晚美联储公布了 2 月份的议息会议纪要，纪要显示全体成员支持放缓加息，但相比衰退更担心通胀，重申抗击通胀的强硬立场。之后圣路易斯联储主席表示支持联储利率超过 5%。市场对 3 月、5 月和 6 月各加息 25 个基点的预测较高，这也代表着上半年不会产生更宽松的预期，对黄金而言代表着向上驱动力并不强，虽有反复但表现或仍偏弱。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

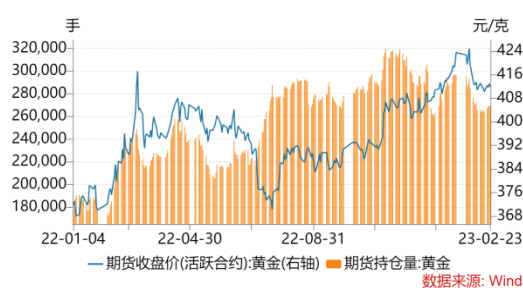


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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 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

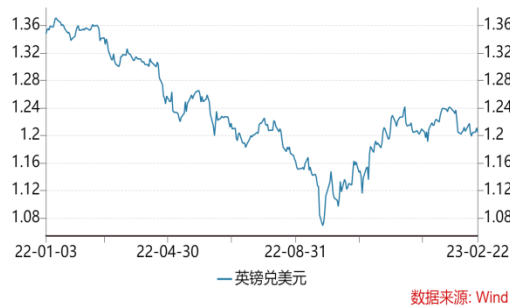


图 6：美元指数



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

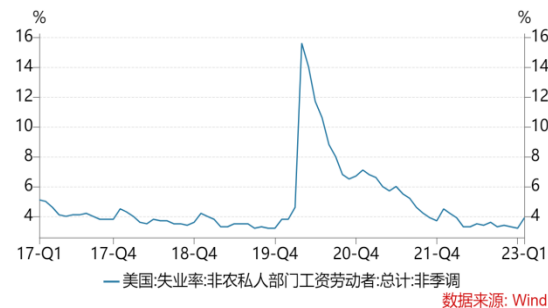


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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

免责条款：

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