

## 黄金：耐用品订单回落，加息预期持续压制盘面

### 一、每日数据监测

| 金石期货<br>JINSHI FUTURES |                  | 黄金每日数据跟踪   |            |            |        |
|------------------------|------------------|------------|------------|------------|--------|
|                        |                  | 2月27日      | 2月28日      | 涨跌量        | 涨跌幅    |
| 期货及现货电子盘收盘价            | 沪金2304           | 412.20     | 412.64     | 0.44       | 0.11%  |
|                        | 黄金T+D            | 413.00     | 412.60     | -0.40      | -0.10% |
|                        | Comex黄金2304      | 1,818.0    | 1,824.2    | 6.2        | 0.34%  |
|                        | 伦敦金现货            | 1,811.0    | 1,818.7    | 7.7        | 0.43%  |
| 期货成交量                  | 沪金2304           | 83,014     | 92,781     | 9,767      |        |
|                        | Comex黄金2304      | 162,961    | 127,138    | -35,823    |        |
| 期货持仓量                  | 沪金2304           | 107,333    | 73,840     | -33,493    |        |
|                        | Comex黄金2304      | 328,692    | 328,719    | 27         |        |
| ETF                    | SPDR黄金ETF成交量     | 6,483,767  | 4,433,653  | -2,050,114 |        |
|                        | SPDR黄金ETF持仓量 (吨) | 917.32     | 917.61     | 0.29       |        |
| 库存                     | 沪金库存 (千克)        | 2,790      | 2,790      | 0          |        |
|                        | COMEX黄金库存 (金衡盎司) | 21,661,648 | 21,653,698 | -7,949     |        |
| 价差                     | 黄金T+D对沪金2304价差   | -0.8       | 0.04       | 0.84       |        |
|                        | 沪金2304对2306价差    | -0.72      | -0.82      | -0.10      |        |
|                        | 黄金T+D对伦敦金价差      | 7.93       | 6.12       | -1.81      |        |
| 汇率                     | 美元兑人民币 (CNY即期)   | 6.953      | 6.9407     | -0.0123    | -0.18% |
|                        | 美元兑离岸人民币 (CNH即期) | 6.98       | 6.9603     | -0.0197    | -0.28% |
|                        | 欧元兑美元            | 1.05452    | 1.06088    | 0.00636    | 0.60%  |
|                        | 美元兑日元            | 136.4995   | 136.2255   | -0.274     | -0.20% |
|                        | 英镑兑美元            | 1.19399    | 1.20649    | 0.0125     | 1.05%  |

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、欧盟宣布将对白俄罗斯制裁延长一年，当地时间 2 月 27 日，欧盟理事会宣布，已决定将对白俄罗斯的制裁措施延长一年，至 2024 年 2 月 28 日。欧盟自 2020 年 8 月开始对白俄罗斯实施制裁措施，包括相当数量的进出口禁令，涵盖金融、运输和投资等领域。欧盟及其成员国将继续冻结白俄罗斯 195 名个人、34 家机构和企业 在 欧 盟 的 资 产。

2、因飞机订单锐减，美国 1 月耐用品订单环比下降 4.5%，创近三年最大降幅，但 1 月商品设备订单创五个月最高增速；1 月成屋销售指数环比大涨 8.1%，创 2020 年 6 月以来最大涨幅，预期为上涨 1.1%。

3、欧洲央行首席经济学家连恩表示，3 月加息 50 个基点的可能性依然存在；利率应当在高位维持一段时间，可能处于限制性区域几个季度。

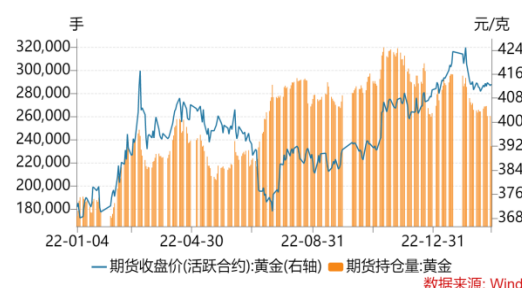
4、央行今日进行 4810 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因今日有 1500 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 3310 亿元。

### 三、分析及观点

**核心逻辑：**沪金今日维持震荡格局，本周盘面总体震幅缩小。收盘价 412.64 元/克，涨 0.11%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1824.2 美元/盎司，收涨 0.39%。近期美国公布的 1 月经济和就业数据均好于预期，也表明通胀的顽固性，所以市场对美联储加息有了重新认识，美联储官员们的讲话也维系鹰派，为加息超过 5% 的终点利率造势。目前来看，3 月、5 月和 6 月分别加息 25 个基点的概率较高，在此期间美联储货币政策预期也不会更为宽松，由此黄金连续下跌后虽有反复但上推因素仍然欠缺。

## 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



数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



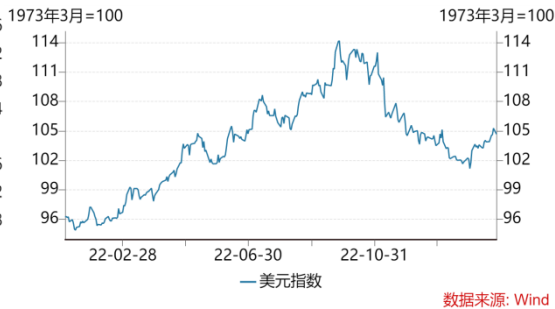
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



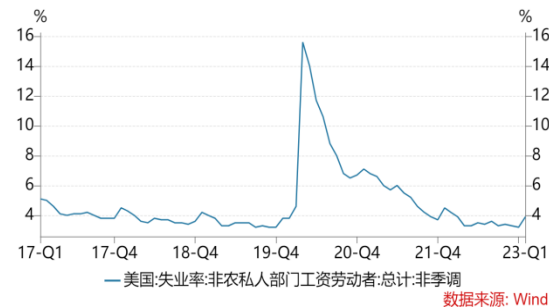
数据来源: wind、金石期货研究所

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

图9：美国非农失业率



数据来源: wind、金石期货研究所

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

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”，并保留我公司的一切权利。