

黄金：comex 黄金小幅反弹，盘面出现一定分歧

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月28日	3月1日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	412.64	414.04	1.40	0.34%
	黄金T+D	412.61	414.52	1.91	0.46%
	Comex黄金2304	1,824.2	1,833.8	9.6	0.53%
	伦敦金现货	1,818.7	1,824.6	5.9	0.33%
期货成交量	沪金2304	92,781	88,817	-3,964	
	Comex黄金2304	127,138	175,222	48,084	
期货持仓量	沪金2304	73,840	70,774	-3,066	
	Comex黄金2304	328,719	324,475	-4,244	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,433,653	6,744,475	2,310,822	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	917.61	915.30	-2.31	
库存	沪金库存（千克）	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,653,698	21,651,866	-1,833	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	0.03	-0.48	-0.51	
	沪金2304对2306价差	-0.82	-0.80	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	6.13	7.40	1.28	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.9407	6.9317	-0.009	-0.13%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.9603	6.9547	-0.0056	-0.08%
	欧元兑美元	1.06088	1.05762	-0.00326	-0.31%
	美元兑日元	136.2255	136.222	-0.0035	0.00%
	英镑兑美元	1.20649	1.20288	-0.00361	-0.30%

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、克而瑞：2月楼市成交同环比涨幅超4成，金三小阳春或可期，克而瑞数据显示，2月整体市场延续稳步修复行情，重点30城供应低位回升，环比微增7%；成交则强势反弹，同环比涨幅均超4成，整体成交规模与去年12月基本持平，前2月累计成交已止跌，市场回升苗头初显。分区域来看，长三角热度延续，上海、杭州依托改善需求保持“热点恒热”，南京、苏州、宁波、常州等热度稳步回升。大湾区成交触底反弹，广深佛莞等重点城市成交环比涨幅均超5成。环渤海地区成交稳中有增，天津、青岛、济南等迎来普涨行情。中西部地区全线飘红，重庆、长沙、郑州等成交环比翻番。

2、国家统计局：中国2月制造业PMI升至52.6%，国家统计局数据显示，2月份，制造业采购经理指数（PMI）为52.6%，比上月上升2.5个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。2月份，制造业采购经理指数（PMI）为52.6%，比上月上升2.5个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。

3、2023 年 2 月钢铁 PMI 显示：供需两端继续改善，钢铁行业趋稳回升，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2023 年 2 月份为 50.1%，环比回升 3.5 个百分点，连续 3 个月环比上升，重回 50%以上，显示钢铁行业运行趋稳回升。分项指数变化显示，市场需求逐步复苏，钢厂生产继续回升，原材料价格高位上涨，产品价格震荡上行，钢厂对后市较为乐观，产成品库存有所上升。预计 3 月份，钢市需求继续回升，钢厂生产小幅波动，原材料成本高位运行，钢材价格或有一定上涨空间。

4、2 月财新中国制造业 PMI 录得 51.6 2022 年 8 月来首次升至扩张区间，今日公布的 2 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.6，较 1 月上升 2.4 个百分点，2022 年 8 月来首次高于临界点，为 2022 年 7 月来最高。

5、中国期货业协会今天最新数据显示，2 月全国期货市场成交量为 5.41 亿手，成交额为 40.96 万亿元，环比分别增长 35.89%和 36.36%。其中，按照成交额统计，排名前三的品种分别为螺纹钢、精对苯二甲酸（PTA）和铁矿石；按照成交量排名，排名前三的品种分别为螺纹钢、精对苯二甲酸（PTA）和豆粕。截至 2023 年 2 月底，我国共上市期货期权品种 110 个。此外，1—2 月全国期货市场累计成交量为 9.39 亿手，累计成交额为 70.99 万亿元，同比分别增长 7.91%和下降 0.97%。

6、欧洲央行管委穆勒表示，市场对欧洲央行快速降息的预期是“一厢情愿”，加息有效果，但通胀率仍然过高。

7、财政部部长刘昆今日在新闻发布会上表示，“加力”，就是要适度加大财政政策扩张力度。加力点主要是三个：一是在财政支出强度上加力。在 2022 年全国一般公共预算支出 26.06 万亿元的基础上，今年我们将统筹财政收入、财政赤字、贴息等政策工具，适度扩大财政支出规模。二是在专项债投资拉动上加力。合理安排地方政府专项债券规模，适当扩大投向领域和用作资本金范围，持续形成投资拉动力。三是在推动财力下沉上加力。持续增加中央对地方转移支付，向困难地区和欠发达地区倾斜，兜牢兜实基层“三保”底线。

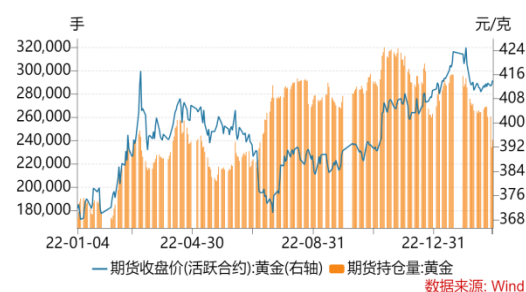
8、央行今日进行 1070 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因今日有 3000 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1930 亿元。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金盘面今日出现反弹，整体依旧处于近期的震荡区间内。收盘价 414.04 元/克，涨 0.34%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1833.8 美元/盎司，收涨 0.49%。近期美国公布的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，由此金价上推因素仍然欠缺。短线需要注意，昨日消息面偏平静，美元依然维系震荡上扬，但金银也呈现逆势上涨，显示金银价格在连续走弱后在该位置产生一定分歧。

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



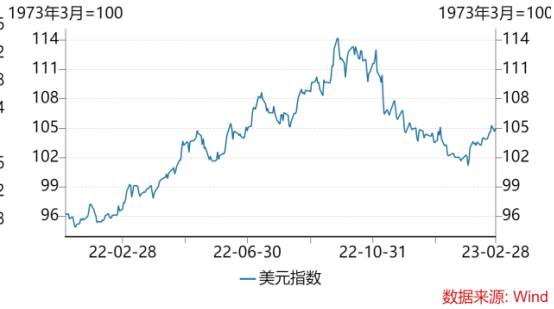
数据来源：wind、金石期货研究所

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



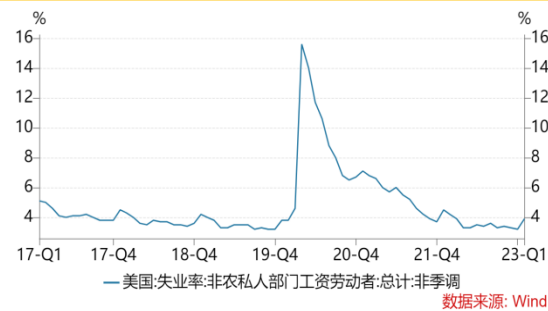
数据来源: wind、金石期货研究所

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。