

黄金：ISM 制造业指数处于衰退区间，黄金保持震荡运行

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	414.53	414.40	-0.13	-0.03%
	Comex黄金2304	1,833.8	1,843.6	9.8	0.53%
	伦敦金现货	1,824.6	1,841.3	16.7	0.91%
期货成交量	沪金2304	92,781	88,817	-3,964	
	Comex黄金2304	175,222	179,501	4,279	
期货持仓量	沪金2304	73,840	70,774	-3,066	
	Comex黄金2304	324,475	326,379	1,904	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,744,475	6,556,827	-187,648	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	915.30	912.69	-2.61	
库存	沪金库存（千克）	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,651,866	21,651,866	0	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	-1.89	-0.36	1.53	
	沪金2304对2306价差	-0.80	-0.78	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.41	7.07	-0.34	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.9317	6.8685	-0.0632	-0.91%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.9547	6.87945	-0.07525	-1.08%
	欧元兑美元	1.05762	1.06688	0.00926	0.88%
	美元兑日元	136.222	136.2045	-0.0175	-0.01%
	英镑兑美元	1.20288	1.20299	0.00011	0.01%

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、中期协：2月全国期货市场成交额 40.96 万亿元，环比增长 36.36%，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%。

2、CME “美联储观察”：美联储 3 月加息 50BP 的概率升至 30%，据 CME “美联储观察”：美联储 3 月加息 25 个基点至 4.75%-5.00%区间的概率为 69.4%，加息 50 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率为 30.6%；到 5 月累计加息 25 个基点的概率为 0%，累计加息 50 个基点的概率为 66.3%，累计加息 75 个基点至 5.25%-5.50%区间的概率为 32.3%，累计加息 100 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 1.3%。

3、央行今日进行 730 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 2270 亿元。

4、美国 2 月 ISM 制造业 PMI 为 47.7，六个月来首次改善，但仍处收缩区间，物价指数大幅反弹至 50 以上，凸显通胀压力。

5、10 年期美债收益率自 11 月以来首次突破 4%，互换利率显示，美联储将于 9 月份达到 5.5% 的利率峰值。

6、美联储博斯蒂克表示，仍然认为美联储的政策利率需要上升到 5%-5.25% 的区间，并需要保持在该水平，直到 2024 年。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金盘面维持窄幅震荡。收盘价 413.62 元/克，跌 0.1%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1843.6 美元/盎司，收涨 0.38%。昨日公布的美 2 月 ISM 制造业指数上升至 47.7，为最近六个月以来首次出现改善，不过仍低于 50 枯荣分界线。同时，物价支付指数大反弹，凸显通胀压力，受此影响美联储部分官员对 3 月加息 50 个基点持开放态度。另外，德国通胀水平超预期，德央行行长支持继续大幅加息。从近期公布的经济数据来看，通胀有卷土重来之势，美联储也不得不作出鹰派姿态，目前来看，3 月、5 月和 6 月分别加息 25 个基点的概率较高，在此期间不要期待美联储货币政策走向宽松预期，因此金价上推因素仍然欠缺。短线需要注意，美元反弹后有回调需求，加之国内经济复苏态势良好，工业品市场有所回暖，金银价格在连续走弱后也会存在反复。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

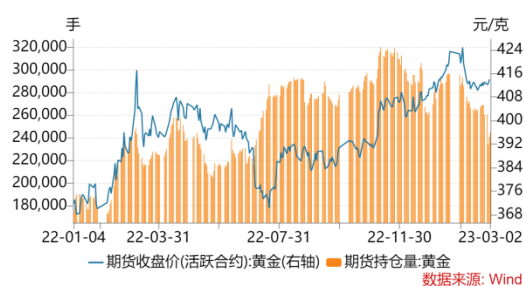


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



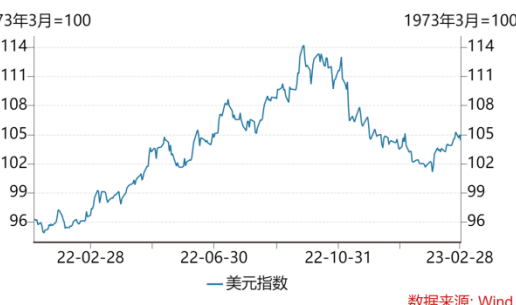
数据来源: wind、金石期货研究所

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

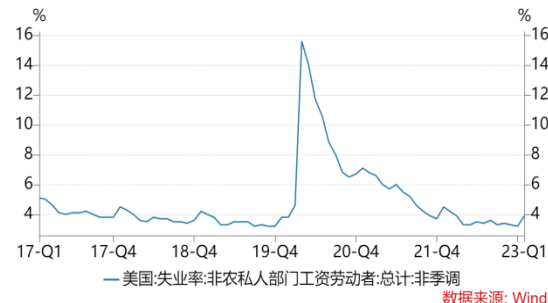


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

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”，并保留我公司的一切权利。