

黄金：小非农超预期增加，加息 50 基点概率剧增

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月8日	3月9日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	414.08	414.02	-0.06	-0.01%
	黄金T+D	414.80	415.48	0.68	0.16%
	Comex黄金2304	1,817.6	1,818.1	0.5	0.03%
	伦敦金现货	1,826.6	1,816.3	-10.3	-0.56%
期货成交量	沪金2304	77,655	45,268	-32,387	
	Comex黄金2304	225,479	186,948	-38,531	
期货持仓量	沪金2304	56,424	53,561	-2,863	
	Comex黄金2304	318,347	312,165	-6,182	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,690,792	5,181,475	-3,509,317	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	906.62	906.62	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,534,524	21,534,556	32	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	-0.72	-1.46	-0.74	
	沪金2304对2306价差	-0.78	-0.76	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	6.52	8.66	2.15	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.9515	6.9518	0.0003	0.00%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.99405	6.9682	-0.02585	-0.37%
	欧元兑美元	1.05492	1.05442	-0.0005	-0.05%
	美元兑日元	137.1605	137.368	0.2075	0.15%
	英镑兑美元	1.18249	1.18449	0.002	0.17%

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、美联储褐皮书显示，2023 年初美国整体经济活动略有增加。通胀压力依然普遍，尽管许多地区的物价上涨有所放缓。劳动力市场状况保持稳定。

2、美国 2 月“小非农”ADP 就业人数超预期增加 24.2 万，前值从 10.6 万人上修到 11.9 万人；1 月自主辞职人数骤降至近两年新低，职位空缺数量达 1080 万人。

3、CME “美联储观察”：美联储 3 月加息 50BP 的概率为 77.9%，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 22.1%，加息 50 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率为 77.9%；到 5 月累计加息 50 个基点的概率为 14.5%，累计加息 75 个基点至 5.25%-5.50%区间的概率为 58.6%，累计加息 100 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 27.0%。

4、中国 2 月 PPI 同比下降 1.4%，国家统计局数据显示，2 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 0.5%，

环比下降 0.2%。1—2 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 1.1%，工业生产者购进价格下降 0.2%。

5、中国 2 月 CPI 同比上升 1.0%，国家统计局数据显示，2 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.0%。其中，城市上涨 1.0%，农村上涨 1.0%；食品价格上涨 2.6%，非食品价格上涨 0.6%；消费品价格上涨 1.2%，服务价格上涨 0.6%。1—2 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.5%

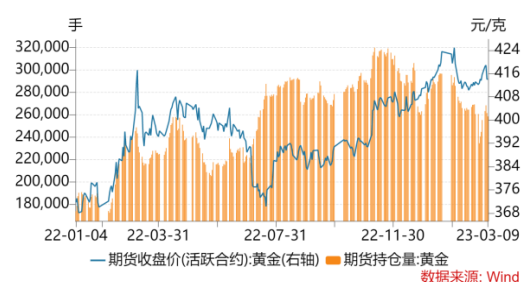
6、央行今日进行 30 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因今日有 730 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 700 亿元。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金低位窄幅震荡，收盘价 414.02 元/克，跌 0.01%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1818.1 美元/盎司，收跌 0.1%。昨晚美联储主席鲍威尔第二日国会听证立场相比首场有所软化，强调尚未就 3 月加息幅度作出决定，但市场预期 3 月加息 50 个基点的概率已经大幅上升，这也就意味着如果美联储 3 月议息宣布加息 50 个基点则在预期内，加息 25 个基点则不及预期。不过在议息会议前市场情绪或仍不利于金价走势。周五晚间将迎来美国 2 月非农就业数据，关注金价表现。

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



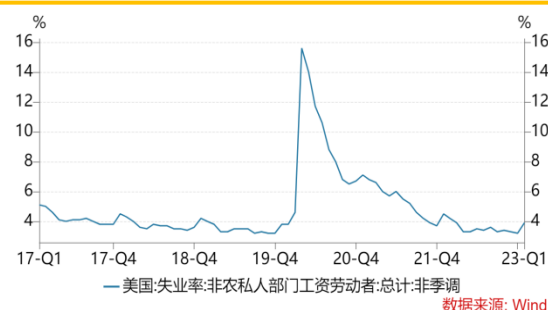
数据来源: wind、金石期货研究所

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

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。