

黄金：美国通胀低于预期，加息 25 基点概率提升

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月14日	3月15日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	426.36	426.54	0.18	0.04%
	黄金T+D	426.91	426.30	-0.61	-0.14%
	Comex黄金2304	1,918.9	1,908.3	-10.6	-0.55%
	伦敦金现货	1,911.3	1,907.6	-3.8	-0.20%
期货成交量	沪金2306	133,043	96,764	-36,279	
	Comex黄金2304	426,262	254,442	-171,820	
期货持仓量	沪金2306	154,711	164,756	10,045	
	Comex黄金2304	253,737	222,818	-30,919	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	20,443,324	9,920,383	-10,522,941	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	913.27	913.27	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,793	2,793	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,498,645	21,498,388	-257	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-0.55	0.24	0.79	
	沪金2306对2308价差	-0.46	-0.46	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.22	5.09	1.87	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.83925	6.8678	0.02855	0.42%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.8551	6.8827	0.0276	0.40%
	欧元兑美元	1.07284	1.07324	0.0004	0.04%
	美元兑日元	133.2895	134.218	0.9285	0.70%
	英镑兑美元	1.21805	1.21579	-0.00226	-0.19%

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、CME “美联储观察”：美联储 3 月加息 25 个基点的概率为 79.7%，据 CME “美联储观察”：美联储 3 月保持利率不变的概率为 20.3%，加息 25 个基点至 4.75%-5.00%区间的概率为 79.7%，加息 50 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率继续保持为 0%；到 5 月累计加息 50 个基点的概率降至 0%。

2、国家统计局：1-2 月城镇固定资产投资同比增长 5.5%，国家统计局数据显示，1—2 月份，全国固定资产投资（不含农户）53577 亿元，同比增长 5.5%。其中，民间固定资产投资 29420 亿元，同比增长 0.8%。从环比看，2 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.72%。

3、国家统计局：中国 1-2 月社会消费品零售总额同比增长 3.5%，国家统计局数据显示，1—2 月份，社会消费品零售总额 77067 亿元，同比增长 3.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额 70409 亿元，增长 5.0%。

4、统计局：1-2 月规模以上工业增加值同比增长 2.4%，国家统计局数据显示，1—2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 2.4%。从环比看，2 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.12%。

5、国家统计局：1—2 月份全国房地产开发投资 13669 亿元同比下降 5.7%，国家统计局数据显示，1—2 月份，全国房地产开发投资 13669 亿元，同比下降 5.7%；其中，住宅投资 10273 亿元，下降 4.6%。

6、国家统计局：1-2 月份，商品房销售面积同比下降 3.6%，房屋新开工面积同比下降 9.4%，据国家统计局，1-2 月份，商品房销售面积 15133 万平方米，同比下降 3.6%，其中住宅销售面积下降 0.6%。商品房销售额 15449 亿元，同比下降 0.1%，其中住宅销售额增长 3.5%。1-2 月份，住宅施工面积 527695 万平方米，同比下降 4.7%。房屋新开工面积 13567 万平方米，同比下降 9.4%。2 月末，商品房待售面积 65528 万平方米，同比增长 14.9%。其中，住宅待售面积增长 15.5%。

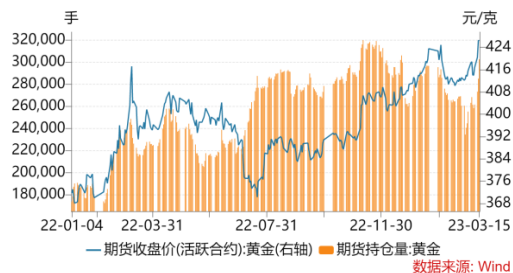
7、央行公开市场开展 1040 亿元 7 天期逆回购和 4810 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率均持平，分别为 2.0%、2.75%。今日有 40 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力高位震荡，收出近期高点，收盘价 426.54 元/克，涨 0.04%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1908.3 美元/盎司，收跌 0.43%。昨日公布的美国 2 月 CPI 同比增长 6%，符合市场预期，前值为 6.4%，这是 2021 年 9 月以来的最小同比涨幅；核心 CPI 同比增长 5.5%，符合市场预期，前值为 5.6%。从数据来看通胀仍在下降趋势，但离美联储目标仍有较大差距，因此市场对美联储 3 月重拾加息概率回升，25 个基点或符合市场预期，不加息或加 50 个基点呈现利多或利空，而会后鲍威尔表态或成关注的重点。昨日美股和美元回升，表明美国中小银行挤兑风险暂时消除，避险情绪降温，金银受抑下行，但从走势来看回调幅度有限，这表明市场对美联储态度转暖仍有不少期待，但也不宜过度乐观。

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



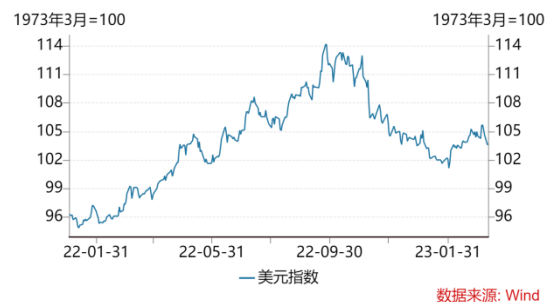
数据来源：wind、金石期货研究所

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



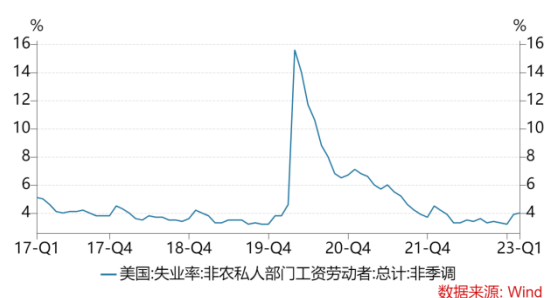
数据来源：wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



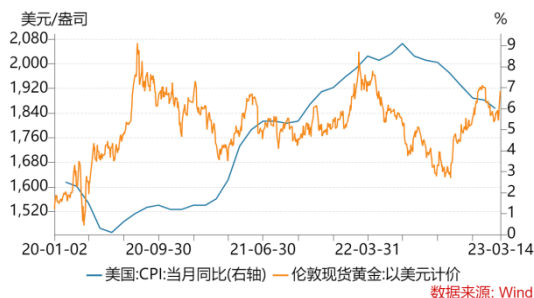
数据来源：wind、金石期货研究所

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。