

## 黄金：盘面高位回落，风险情绪有所退潮

### 一、每日数据监测

| 金石期货 JINSHI FUTURES |                 | 黄金每日数据跟踪   |            |          |        |
|---------------------|-----------------|------------|------------|----------|--------|
|                     |                 | 3月21日      | 3月22日      | 涨跌量      | 涨跌幅    |
| 期货及现货电子盘收盘价         | 沪金2306          | 441.56     | 435.42     | -6.14    | -1.39% |
|                     | 黄金T+D           | 447.80     | 441.14     | -6.66    | -1.49% |
|                     | Comex黄金2304     | 1,982.8    | 1,943.6    | -39.2    | -1.98% |
|                     | 伦敦金现货           | 1,969.4    | 1,952.5    | -16.8    | -0.86% |
| 期货成交量               | 沪金2306          | 163,544    | 193,003    | 29,459   |        |
|                     | Comex黄金2304     | 327,696    | 242,914    | -84,782  |        |
| 期货持仓量               | 沪金2306          | 183,728    | 174,208    | -9,520   |        |
|                     | Comex黄金2304     | 181,509    | 168,783    | -12,726  |        |
| ETF                 | SPDR黄金ETF成交量    | 11,690,647 | 10,723,486 | -967,161 |        |
|                     | SPDR黄金ETF持仓量（吨） | 924.55     | 923.11     | -1.44    |        |
| 库存                  | 沪金库存（千克）        | 2,790      | 2,790      | 0        |        |
|                     | COMEX黄金库存（金衡盎司） | 21,364,093 | 21,357,631 | -6,462   |        |
| 价差                  | 黄金T+D对沪金2306价差  | -6.24      | -5.72      | 0.52     |        |
|                     | 沪金2306对2308价差   | -0.38      | -0.46      | -0.08    |        |
|                     | 黄金T+D对伦敦金价差     | 12.42      | 9.79       | -2.63    |        |
| 汇率                  | 美元兑人民币（CNY即期）   | 6.8785     | 6.8795     | 0.001    | 0.01%  |
|                     | 美元兑离岸人民币（CNH即期） | 6.8738     | 6.8766     | 0.0028   | 0.04%  |
|                     | 欧元兑美元           | 1.07232    | 1.0769     | 0.00458  | 0.43%  |
|                     | 美元兑日元           | 131.317    | 132.4945   | 1.1775   | 0.90%  |
|                     | 英镑兑美元           | 1.22799    | 1.22149    | -0.0065  | -0.53% |

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、据中指研究院，2023年2月房地产企业非银融资总额为448.5亿元，同比下降0.44%，环比下降15.5%。行业平均利率为4.46%，同比上升0.03个百分点，环比上升0.01个百分点。从融资结构来看，2月信用债规模占比74.1%，海外债占比4.6%，信托占比8.8%，ABS融资占比12.5%。当前融资环境确实正在回暖，房企各融资渠道基本通畅，但投资人对行业风险仍有顾虑和考量，造成资金实际落地尚有一定阻碍。随着小阳春拉动市场回暖，行业信心得以修复，融资效率将有进一步释放的空间。

2、英国2月CPI同比上涨10.4%，预期上涨9.9%，前值上涨10.1%。

3、据英国金融时报，德国央行总裁支持继续加息，称对抗通胀的战斗还没有结束，他同时驳斥了银行业动荡将蔓延至欧洲的担忧。

4、央行今日开展670亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此前持平。因今日有1040亿元7天期逆回购到期，实现净回笼370亿元。

5、当地时间 3 月 21 日傍晚，国家主席习近平和俄罗斯总统普京共同签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于 2030 年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》。

6、美联储将于北京时间周四凌晨 2 点公布利率决定，利率市场定价显示加息 25 基点的概率为 80%。

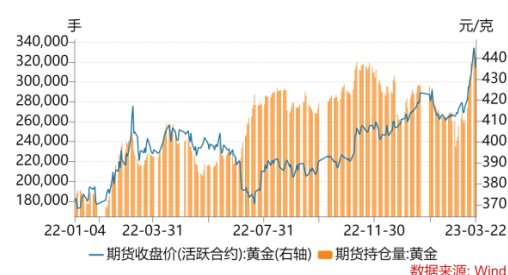
7、针对日前市场传出“三道红线”政策已取消的消息，财联社记者从多家房企处获悉，目前“三道红线”政策并未取消，各房企仍在如期报送，所需填报表格中各项指标也均没有变化。小财注：“三道红线”指企业剔除预收款后的资产负债率大于 70%；净负债率大于 100%；现金短债比小于 1 倍。

### 三、分析及观点

**核心逻辑：**沪金主力今日高位回落，市场恐慌情绪退潮，收盘价 435.42 元/克，跌 1.39%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1943.6 美元/盎司，收跌 1.98%。美国财长耶伦承诺援助更多中小银行防止风险蔓延，市场风险偏好随之走高，且美联储加息 25 个基点依然是大概率，受此影响黄金快速走低。欧美金融行业接连爆发风险，市场担忧蔓延风险，避险情绪快速拉升，并推动金价走高。目前来看，本轮推动黄金上涨的利多因素正快速减弱，金价也将呈现逐渐回归之势。美联储 3 月议息即将召开，关注鲍威尔表态。

### 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



图 4：美元对日元汇率



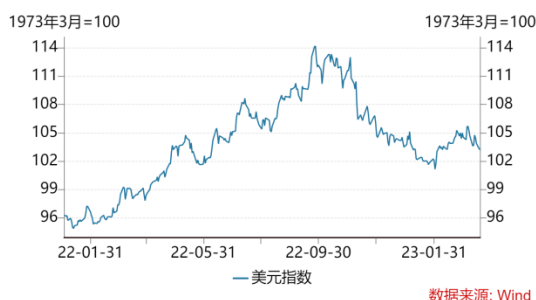
数据来源: wind、金石期货研究所

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

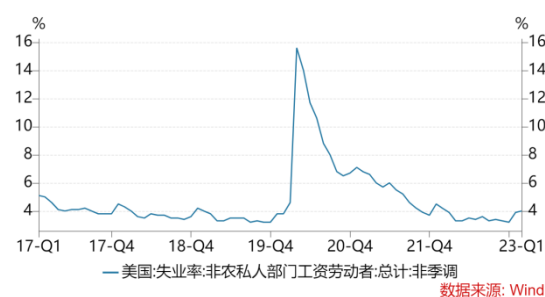


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。