

黄金：美联储加息表述偏鹰派，黄金再度上涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月22日	3月23日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	435.42	438.36	2.94	0.68%
	黄金T+D	441.14	433.85	-7.29	-1.65%
	Comex黄金2304	1,943.6	1,973.4	29.8	1.53%
	伦敦金现货	1,952.5	1,949.4	-3.2	-0.16%
期货成交量	沪金2306	193,003	156,312	-36,691	
	Comex黄金2304	242,914	240,155	-2,759	
期货持仓量	沪金2306	174,208	178,980	4,772	
	Comex黄金2304	168,783	149,209	-19,574	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,723,486	11,894,630	1,171,144	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	923.11	923.11	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,357,631	21,357,598	-32	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-5.72	4.51	10.23	
	沪金2306对2308价差	-0.46	-0.54	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	9.79	3.23	-6.56	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.8795	6.88	0.0005	0.01%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.8766	6.8611	-0.0155	-0.23%
	欧元兑美元	1.0769	1.08563	0.00873	0.81%
	美元兑日元	132.4945	131.4205	-1.074	-0.81%
	英镑兑美元	1.22149	1.22599	0.0045	0.37%

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、央行今日进行 640 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 1090 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 450 亿元。

2、美联储如期加息 25 个基点至 4.75%-5% 区间，为 2007 年 10 月以来的最高水平。货币政策声明暗示加息临近终点。

3、美联储公布的点阵图显示，2023 年年底的联邦基金利率预计为 5.1%，12 月份料为 5.1%；预计 2024 年年底的联邦基金利率为 4.3%，12 月份料为 4.1%。

4、鲍威尔表示银行业危机影响适度，曾考虑过暂停加息，但通胀太高加息仍是共识。

5、美联储上调 2023 年 PCE 通胀预期至 3.3%，12 月份料为 3.1%；2024 年 PCE 通胀预期 2.5%，与 12 月份持平；2025 年 PCE 通胀预期 2.1%，与 12 月份持平；维持更长周期的 PCE 通胀预期在 2.0% 不变。

6、美联储下调 2023 年失业率预期至 4.5%，12 月份料为 4.6%；2024 年失业率预期为 4.6%，与 12 月份持平；上调 2025 年失业率预期至 4.6%，12 月份料为 4.5%；长期失业率预期为 4.0%，与 12 月份持平。

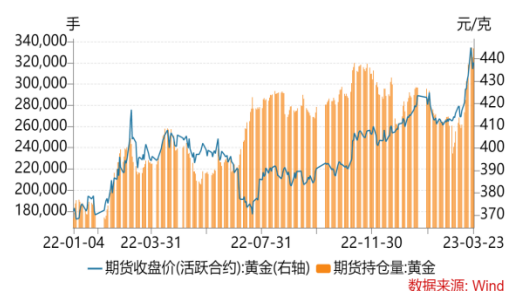
7、美联储下调美国 2023 年 GDP 增长预期至 0.4%，12 月料增 0.5%；下调美国 2024 年 GDP 增长预期至 1.2%，12 月料增 1.6%；上调美国 2025 年 GDP 增长预期 1.9%，12 月料增 1.8%；维持更长周期的美国 GDP 增幅预期在 1.8%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日再度上涨潮，收盘价 438.36 元/克，涨 0.68%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1973.4 美元/盎司，收涨 1.66%。美联储如期加息 25 个基点，并暗示加息接近尾声，市场一度理解为政策正走向宽松。但会后美联储主席鲍威尔表述实际偏鹰派，一是通胀预期仍定为 2%，二是加息抗通胀仍是共识和首要任务，并指出银行业事件是一场意外，不存在蔓延风险，点阵图预计还将加息一次且年内不降息。总体来看美联储释放信号偏谨慎，未出现转向，发言结束后美股出现回落，体现市场此前高估了停止加息甚至降息的概率。美联储依旧履行着控制通胀的职责，随着银行风险逐渐平息，预计贵金属将重新进入调整行情。

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

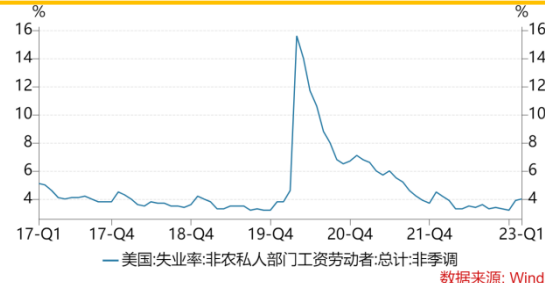


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

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。