

黄金高位大幅震荡，情绪主导行情发展

2023年3月27日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

 金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		3月20日	3月27日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	445.02	438.14	-6.88	-1.55%
	黄金T+D	431.98	439.58	7.60	1.76%
	Comex黄金2304	1,993.7	1,981.0	-12.7	-0.64%
	伦敦金现货	1,962.1	1,993.8	31.7	1.62%
期货成交量	沪金2306	234,497	163,748	-70,749	
	Comex黄金2304	338,225	276,299	-61,926	
期货持仓量	沪金2306	184,872	175,346	-9,526	
	Comex黄金2304	182,473	132,194	-50,279	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	24,037,419	9,152,155	-14,885,264	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	921.08	923.97	2.89	
库存	沪金库存 (千克)	2,793	2,790	-3	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,366,397	21,292,911	-73,486	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	13.04	-1.44	-14.48	
	沪金2306对2308价差	0.54	-0.50	-1.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	-1.36	-0.89	0.47	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.8867	6.8683	-0.0184	-0.27%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.88975	6.8707	-0.01905	-0.28%
	欧元兑美元	1.06664	1.07599	0.00935	0.88%
	美元兑日元	131.873	130.7145	-1.1585	-0.88%
	英镑兑美元	1.21847	1.22368	0.00521	0.43%

上周美黄金高位震荡，上半周恐慌情绪逐渐回落，金价下跌，但随着周四美联储发表偏鹰派的加息决议表述后，黄金再登高位。

具体来看，美联储如期加息25个基点，并暗示加息接近尾声，符合预期下，市场理解偏利多。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，这也就意味着该事件实际并不影响加息节奏。不过，为应对流动性危机，美联储正连续三次向市场紧急注入流动性，目前已超3000亿美元，再度扩表也被市场理解为利多。

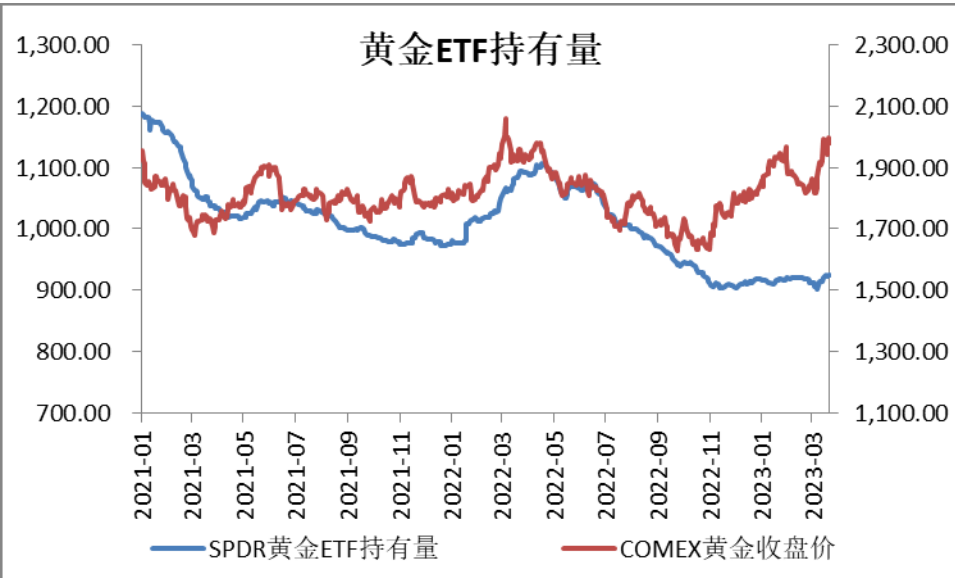
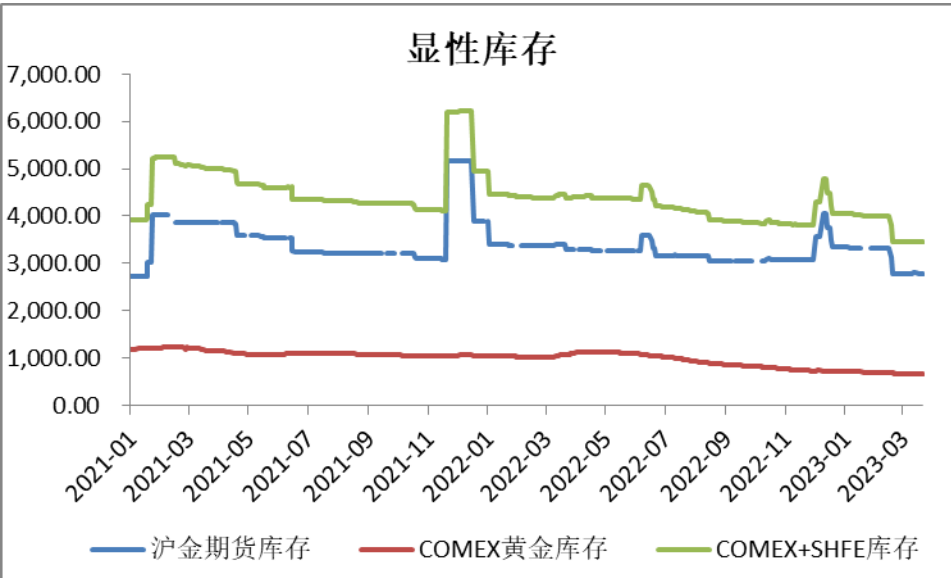
总体来看，本轮黄金反弹的动力来源于从美国硅谷银行开始的流动性危机，上周风险蔓延至德银也是上涨的动力之一。市场由此预计的美联储加息中止已经在上周决议上得以公布，一旦恐慌情绪缓和，黄金的反弹行情也将结束，重新走向回落调整趋势。

一、黄金市场表现

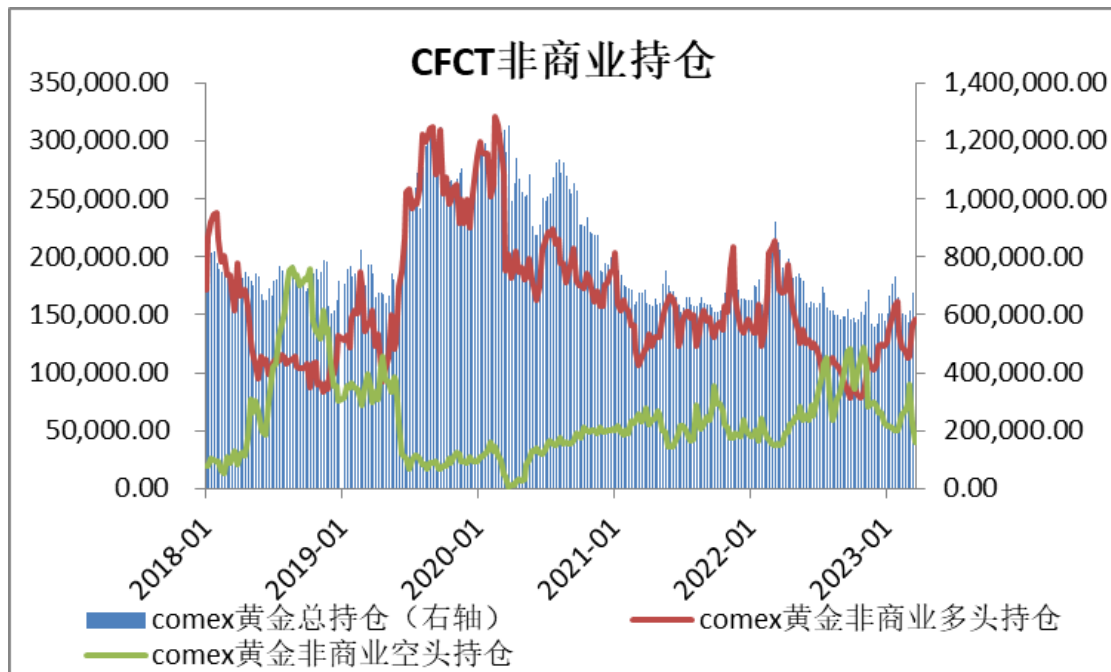
现货走势：黄金继续上涨，金银比保持上升趋势



黄金库存：期货空头持仓下滑



黄金库存：期货空头持仓下滑





二、相关品种走势

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.619
SHFE黄金	0.638
LME铜	0.231
道琼斯工业指数	0.111
标普500	0.125
美元指数	-0.336

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.831
SHFE黄金	0.683
LME铜	0.861
道琼斯工业指数	0.609
标普500	0.607
美元指数	-0.925

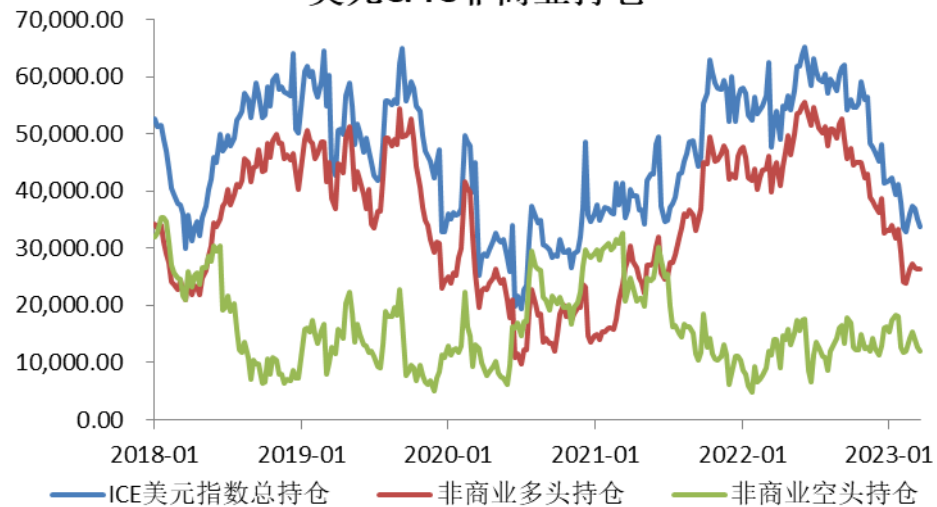
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数继续回落，多头持仓下滑

美元指数与黄金

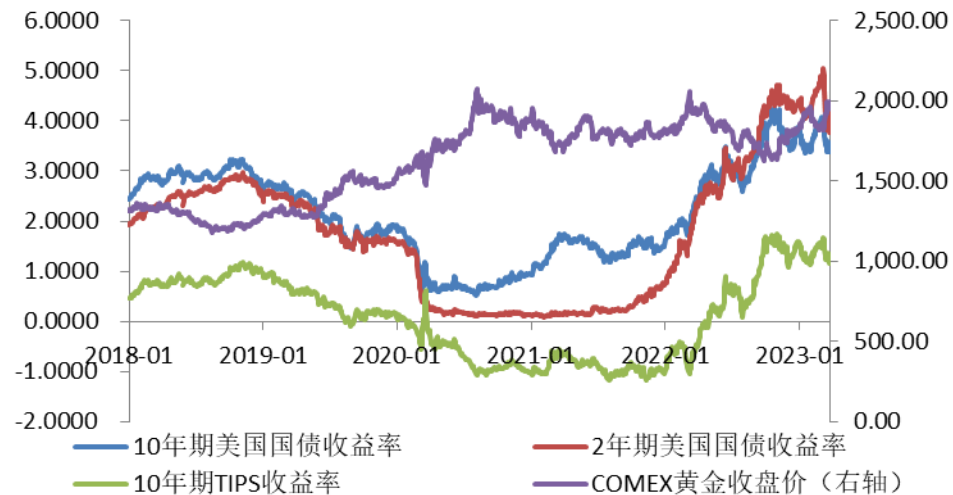


美元CFTC非商业持仓

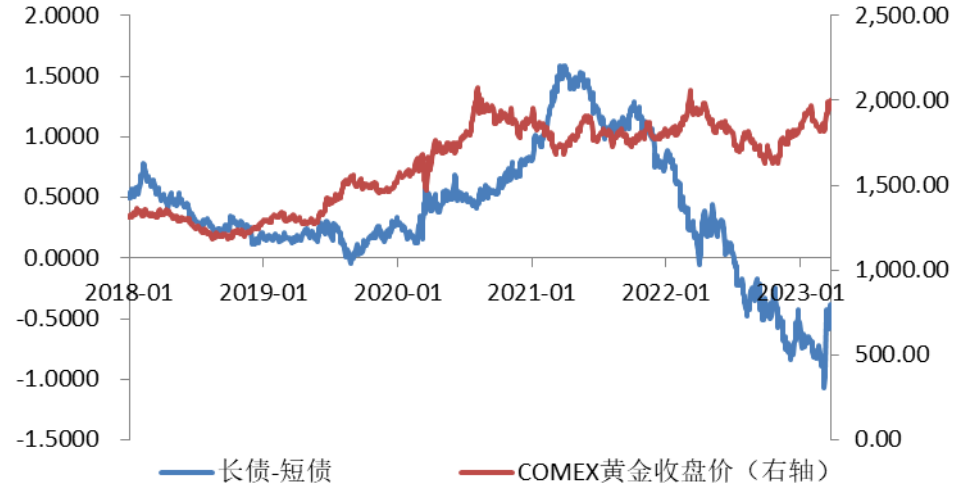


美国国债：长短债倒挂继续修复

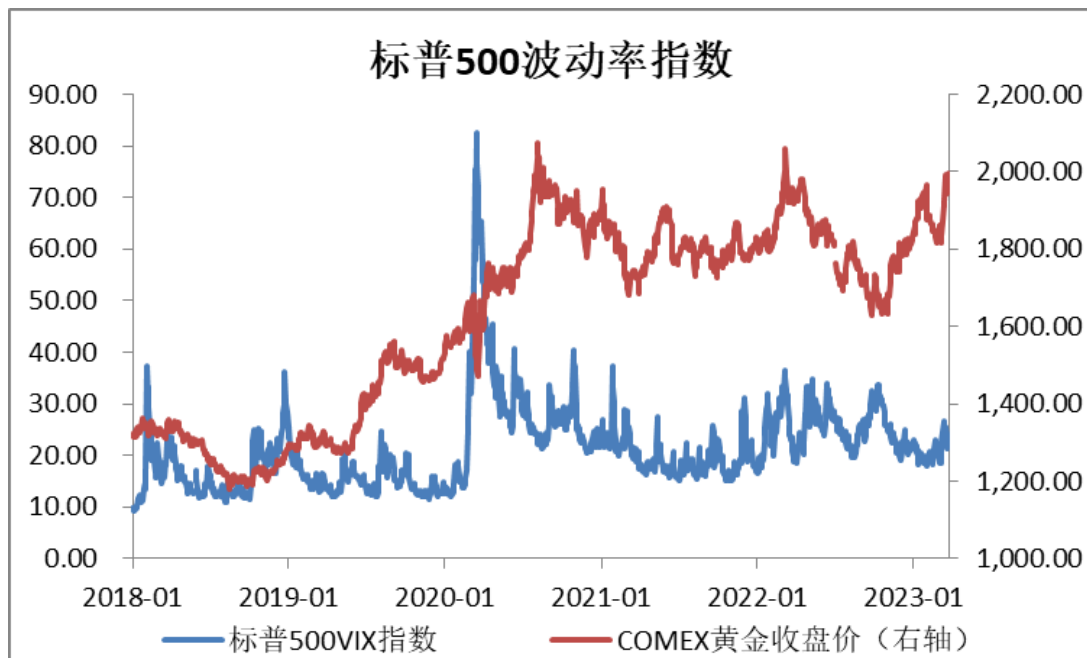
美债收益率



美国长债-短债



美国股市：风波暂时平息，恐慌指数回落



三、本周市场重要数据



上周

本周

2023年5月4日

会议时间: 2023年5月4日 02:00
期货价格: 95.030



目标利率	目前	上一日	上一周
4.50 - 4.75	1.4%	—	—
4.75 - 5.00	27.5%	—	—
5.00 - 5.25	71.2%	57.4%	62.6%
5.25 - 5.50	—	41.0%	33.6%
5.50 - 5.75	—	1.6%	3.9%

更新: 2023年3月13日 14:35 CST

2023年5月4日

会议时间: 2023年5月4日 02:00
期货价格: 95.140



目标利率	目前	上一日	上一周
4.50 - 4.75	—	—	25.3%
4.75 - 5.00	83.2%	67.9%	54.0%
5.00 - 5.25	16.8%	32.1%	20.7%

更新: 2023年3月25日 12:40 CST

美联储加息概率预测

2023年6月15日

会议时间: 2023年6月15日 02:00

期货价格: 95.200



目标利率	目前	上一日	上一周
4.25 - 4.50 	—	—	23.2%
4.50 - 4.75 	—	—	51.6%
4.75 - 5.00 	58.4%	41.5%	23.5%
5.00 - 5.25 	36.6%	46.0%	1.7%
5.25 - 5.50 	5.0%	12.5%	—

更新: 2023年3月25日 12:40 CST

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年3月27日 星期一						
22:40	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委Frank Elderson讲话			
23:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委施纳贝尔(Isabel Schnabel)讲话			
2023年3月28日 星期二						
01:00	USD	☆☆☆	美国2年期国债拍卖			4.673%
16:35	EUR	☆☆☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚(Andrea Enria)讲话			
20:30	USD	☆☆☆	美国商品贸易收支(美元)(二月)	-91.00B		-91.09B
20:30	USD	☆☆☆	美国除汽车外零售库存(二月)			0.1%
21:00	USD	☆☆☆	美国S&P/CS20座大城市末季调房价指数年率(%) (同比)(一月)	2.5%		4.6%
21:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
22:00	USD	☆☆☆	美国谘商会消费者信心指数(三月)	101.0		102.9
22:00	USD	☆☆☆	Fed Barr Testimony			
2023年3月29日 星期三						
01:00	USD	☆☆☆	美国5年期国债拍卖			4.109%
03:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			3.262M
15:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行非货币政策会议			
22:00	USD	☆☆☆	Fed Barr Testimony			
22:00	USD	☆☆☆	美国季调后成屋签约销售指数月率(%) (月度环比)(二月)	-3.0%		8.1%
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)			1.117M
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			-1.063M
2023年3月30日 星期四						
01:00	USD	☆☆☆	美国7年期国债拍卖利率(%)			4.062%
04:40	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委施纳贝尔(Isabel Schnabel)讲话			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
16:00	EUR	☆☆☆	欧央行经济报告			
20:30	USD	☆☆☆	美国实际GDP年化季率(季度环比)(第四季度)	2.7%		3.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国GDP平减指数(%) (季度环比)(第四季度)	3.9%		3.9%
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数	196K		191K
2023年3月31日 星期五						
03:45	USD	☆☆☆	美国财政部长耶伦(Janet Yellen)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	美国联邦储备银行准备金余额			3.370T
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方综合PMI(三月)			56.4
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方制造业PMI(三月)	50.5		52.6
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方非制造业PMI(三月)	54.3		56.3
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区末季调核心CPI年率(同比)	5.7%		5.6%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(同比)(三月)	7.2%		8.5%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比)			0.8%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区失业率(二月)	6.7%		6.7%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PCE物价指数年化季率(%) (同比)(二月)	4.7%		4.7%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PCE物价指数月率(%) (月度环比)(二月)	0.4%		0.6%
20:30	USD	☆☆☆	美国PCE物价指数年率(同比)(二月)			5.4%
20:30	USD	☆☆☆	个人消费支出价格指数(月度环比)(二月)			0.6%
20:30	USD	☆☆☆	美国个人支出月率(%) (月度环比)(二月)	0.3%		1.8%
21:45	USD	☆☆☆	美国芝加哥PMI(三月)	43.6		43.6
22:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者预期指数(三月)	61.5		64.7

数据来源：央为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
22:00	 USD	★ ★ ☆	美国密歇根大学消费者信心指数(三月)		63.4	67.0
23:00	 EUR	★ ★ ★	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话 			
2023年4月1日 星期六						
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			593
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			758
03:05	 USD	★ ★ ☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话 			
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			154.3K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			158.6K
04:30	 USD	★ ★ ☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			-5.1K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-202.5K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			144.8K

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

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



谢谢大家的观看

Thanks for watching.