

美黄金窄幅震荡，向上动力不足

2023年4月3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27日	4月3日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	438.14	435.62	-2.52	-0.58%
	黄金T+D	439.58	439.25	-0.33	-0.08%
	Comex黄金2306	1,981.0	1,987.0	6.0	0.30%
	伦敦金现货	1,993.8	1,979.7	-14.1	-0.71%
期货成交量	沪金2306	163,748	139,362	-24,386	
	Comex黄金2306	115,439	155,827	40,388	
期货持仓量	沪金2306	175,346	160,589	-14,757	
	Comex黄金2306	294,970	393,718	98,748	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	9,152,155	7,871,406	-1,280,749	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	923.97	928.02	4.05	
库存	沪金库存 (千克)	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,292,911	21,291,700	-1,211	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-1.44	-3.63	-2.19	
	沪金2306对2308价差	-0.50	-0.78	-0.28	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.89	1.31	2.21	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.8683	6.8685	0.0002	0.00%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.8707	6.8741	0.0034	0.05%
	欧元兑美元	1.07599	1.08414	0.00815	0.76%
	美元兑日元	130.7145	132.813	2.0985	1.61%
	英镑兑美元	1.22368	1.23298	0.0093	0.76%

上周美黄金持续在2月1日、2日高点附近震荡，整体高位偏稳运行。ETF黄金持仓减1.45吨至928.02吨；美国CFTC黄金持仓显示，黄金期货及期权总持仓711739张降7192张。

上周美国监管在硅谷银行听证会上强调银行系统不会崩溃，并承认监管失察，对上调存款保险上限持开放态度，这意味着该事件正走向缓和和收尾阶段。同时美联储鹰派官员也表示利率工具用来对抗通胀，不是用来解决银行压力，必要时将会采取额外行动控制银行业风险蔓延。另外美联储在紧急提供超4000亿流动性后，资产负债表表现小幅收缩，说明当金融风险逐渐化解后，美联储重新回到抗通胀的路上，5月再度加息并不能有效排除。

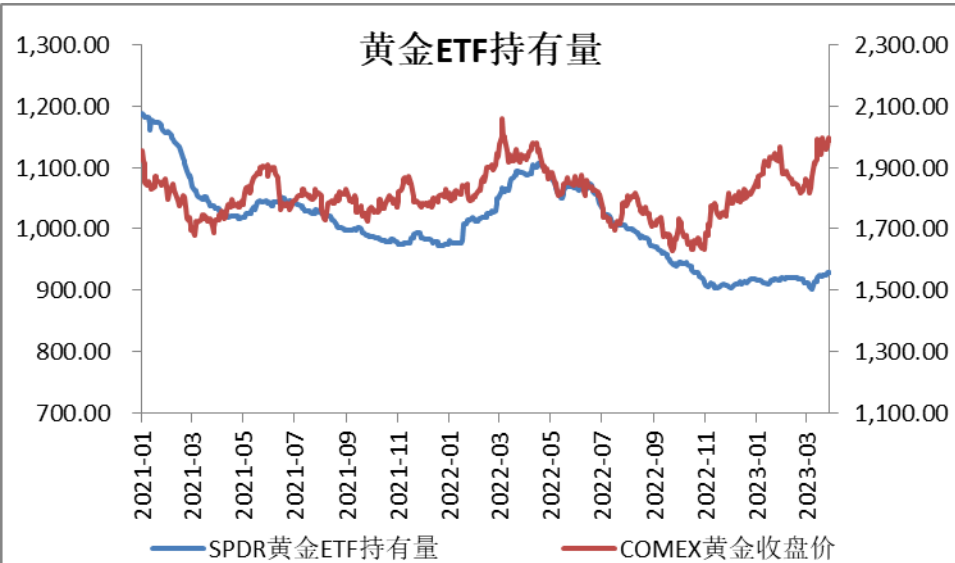
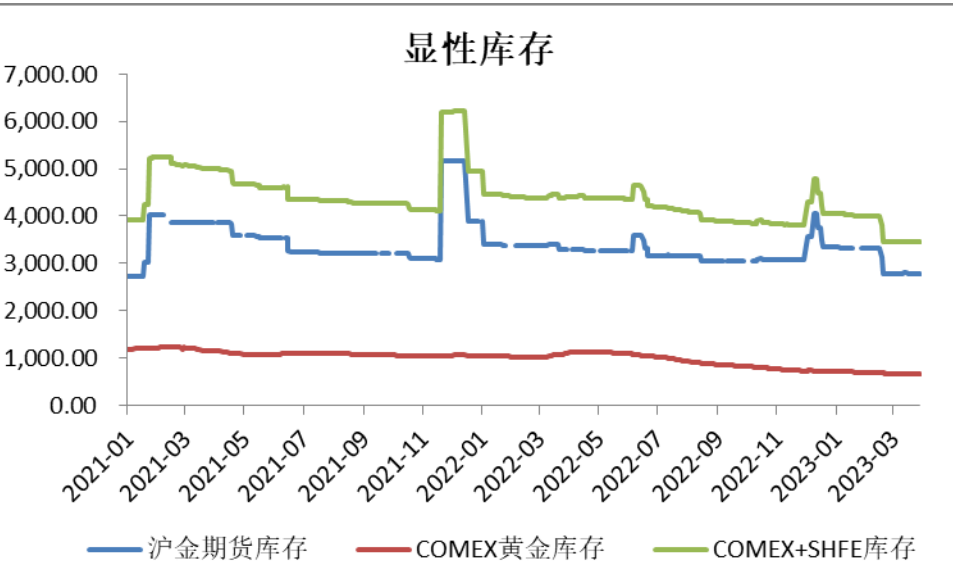
目前市场的焦点在于银行流动性风险带来的担忧情绪持续性，以及美联储货币政策能否快速转向。目前来看随着市场逐渐稳定，欧美银行重心也重新转向控制通胀，黄金后续推动力不强。技术面上外盘黄金当前以2月初的高点为重心震荡，后续预计将震荡慢速回踩为主。

一、黄金市场表现

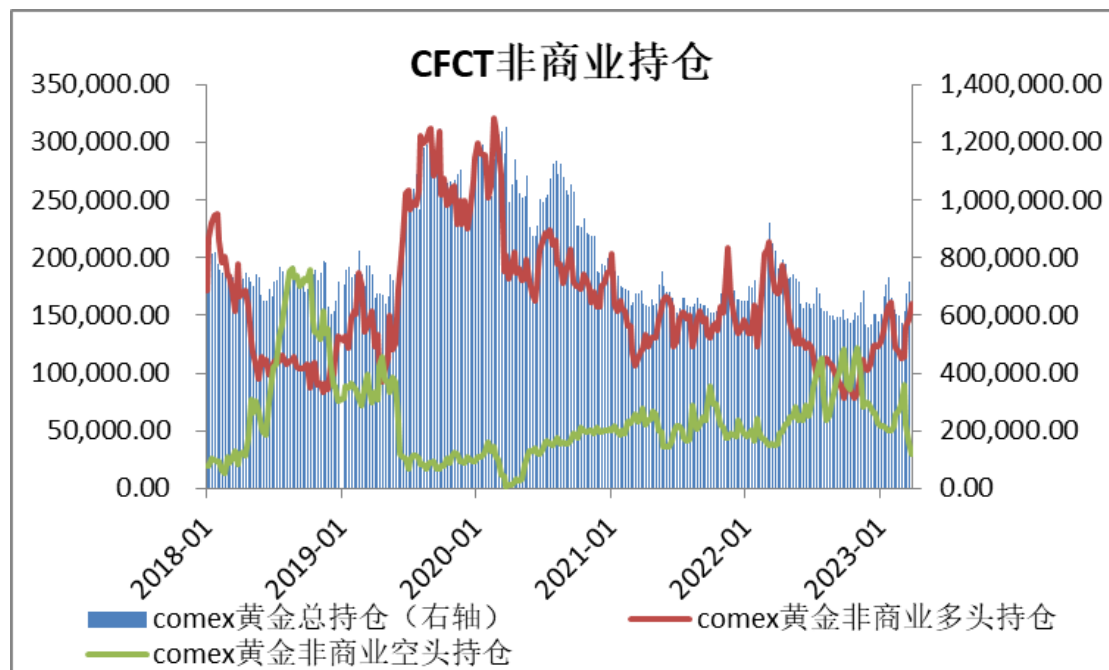
现货走势：黄金高位调整，金银比小幅回落



黄金库存：期货空头撤退迹象明显



黄金库存：期货空头撤退迹象明显





二、相关品种走势

相关性对比

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.598
SHFE黄金	0.642
LME铜	0.204
道琼斯工业指数	0.071
标普500	0.087
美元指数	-0.326

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.827
SHFE黄金	0.734
LME铜	0.847
道琼斯工业指数	0.577
标普500	0.580
美元指数	-0.920

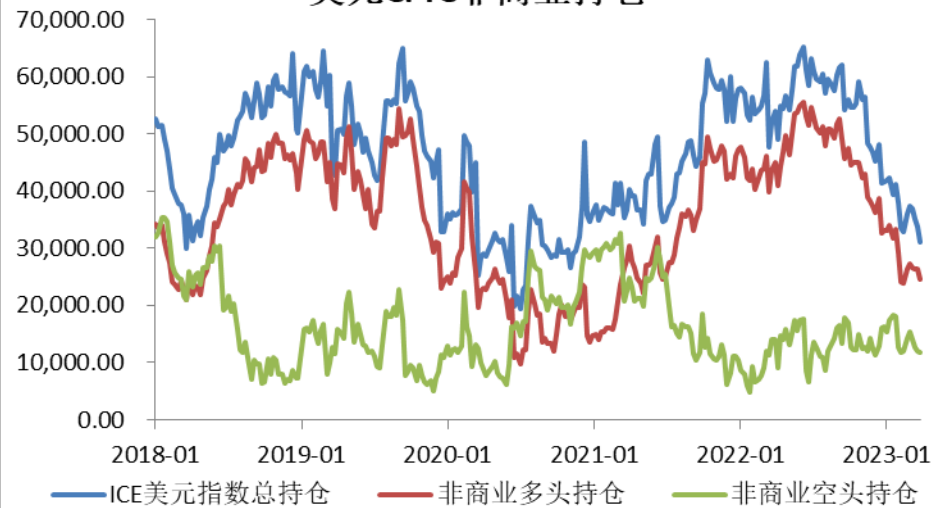
相关性对比 (近1年)

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

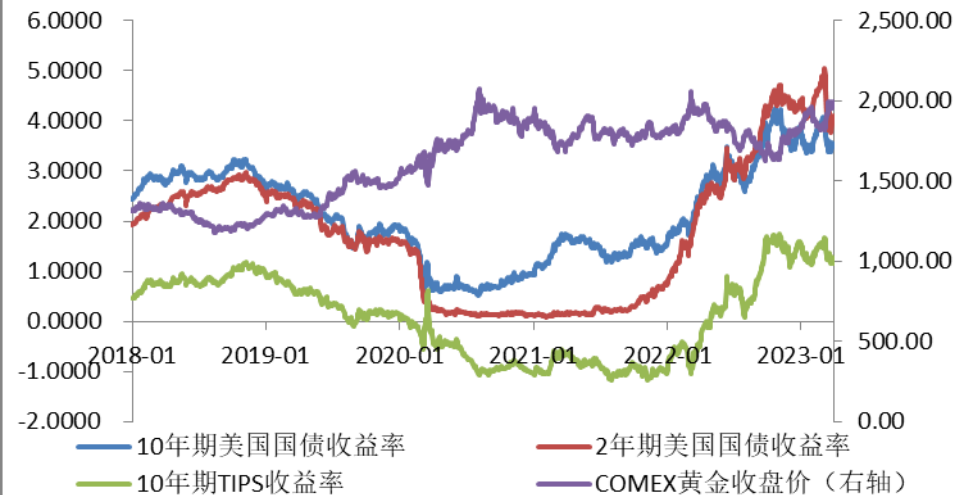


美元CFTC非商业持仓

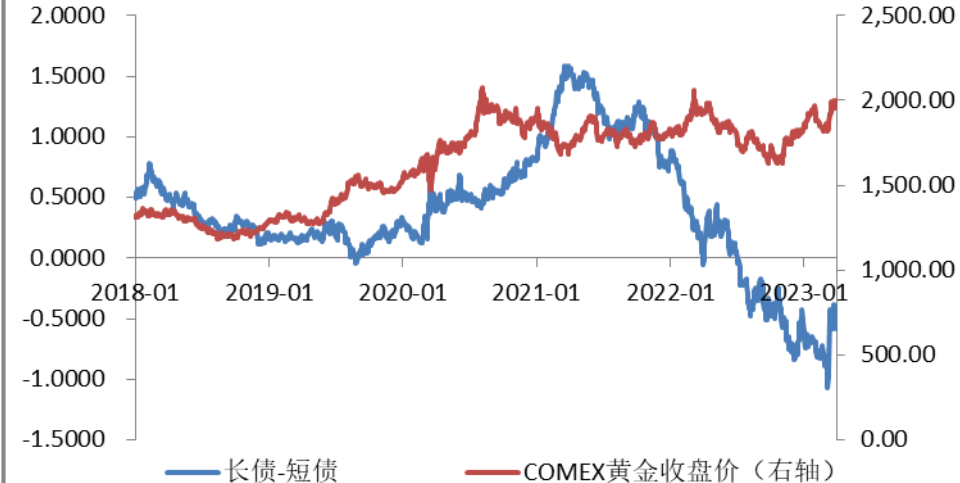


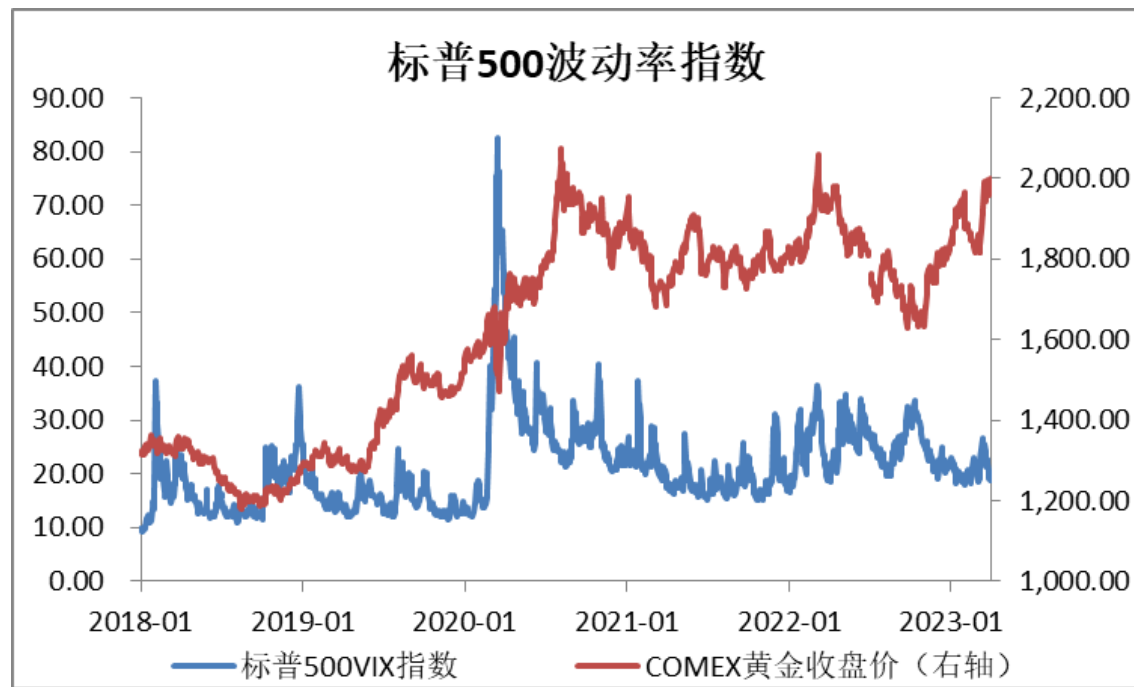
美国国债：长债收益回落，长短债倒挂有所扩大

美债收益率

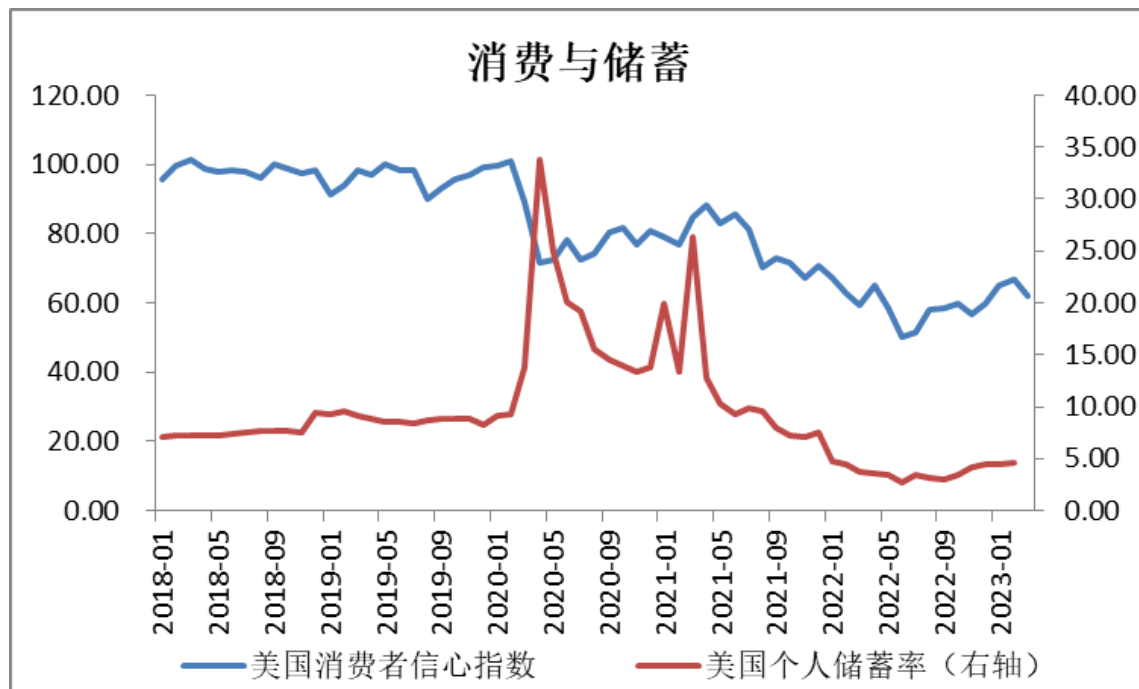


美国长债-短债





三、宏观与黄金



四、本周市场重要数据



上周

2023年5月4日			
会议时间: 2023年5月4日 02:00			
期货价格: 95.140			
5.00 - 5.25 16.8% 4.75 - 5.00 83.2%			
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			

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			
5.00 - 5.25 60.1% 4.75 - 5.00 39.9%			
目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	39.9%	51.6%	83.2%
5.00 - 5.25	60.1%	48.4%	16.8%
更新: 2023年4月3日 15:00 CST			



美联储加息概率预测



上周

本周

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

2023年6月15日

会议时间: 2023年6月15日 02:00
期货价格: 95.030



目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	39.3%	49.4%	58.4%
5.00 - 5.25	59.7%	48.5%	36.6%
5.25 - 5.50	1.0%	2.1%	5.0%

更新: 2023年4月3日 15:00 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4月3日 星期一						
32 分钟	EUR	☆☆☆	欧元区Markit制造业PMI (三月)		47.1	47.1
18:00	USD	☆☆☆	石油输出国组织(OPEC)会议			
20:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员麦克考尔(Elizabeth McCaul)讲话			
21:45	USD	☆☆☆	美国Markit制造业PMI (三月)		49.3	49.3
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业就业指数 (三月)		50.0	49.1
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业PMI (三月)		47.5	47.7
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业物价支付指数 (三月)		51.2	51.3
2023年4月4日 星期二						
22:00	USD	☆☆☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比) (二月)		-0.5%	-1.6%
22:00	USD	☆☆☆	美国JOLTS职位空缺 (二月)		10.400M	10.824M
2023年4月5日 星期三						
01:30	USD	☆☆☆	美国波士顿联储主席罗森格伦(Eric Rosengren)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-6.076M
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区S&P Global综合PMI (三月)		54.1	54.1
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit服务业PMI (三月)		55.6	55.6
20:15	USD	☆☆☆	美国ADP就业人数 (三月)		205K	242K
20:30	USD	☆☆☆	美国出口月率(%)			257.50B
20:30	USD	☆☆☆	美国进口月率(%)			325.80B
20:30	USD	☆☆☆	美国贸易帐(美元) (二月)		-69.00B	-68.30B
21:45	USD	☆☆☆	美国S&P Global综合PMI (三月)		53.3	53.3
21:45	USD	☆☆☆	美国Markit服务业PMI (三月)		53.8	53.8
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业就业指数 (三月)			54.0
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业PMI (三月)		54.5	55.1
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)		0.092M	-7.489M

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			-1.632M
2023年4月6日 星期四						
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数		200K	198K
2023年4月7日 星期五						
全天	USD	假日	美国 - 耶稣受难日			
01:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			592
01:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			755
04:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			8,705.94B
04:30	USD	☆☆☆	美国联邦储备银行储备金余额			3.401T
20:30	USD	☆☆☆	美国平均每小时工资月率(%) (月度环比) (三月)		0.3%	0.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国平均时薪年率(%) (同比) (三月)		4.3%	4.6%
20:30	USD	☆☆☆	美国季调后非农就业人口变动 (三月)		238K	311K
20:30	USD	☆☆☆	美国劳动参与率 (三月)			62.5%
20:30	USD	☆☆☆	美国私营企业非农就业人数变动 (三月)		213K	265K
20:30	USD	☆☆☆	美国失业率 (三月)		3.6%	3.6%
2023年4月8日 星期六						
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			181.1K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			181.6K
04:30	USD	☆☆☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			-7.3K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-224.7K
04:30	EUR	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			145.0K

数据来源：英为财经，金石期货研究所

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.