

黄金冲高回落，短期价格偏高

2023年4月10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30日	4月7日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	438.90	447.32	8.42	1.92%
	黄金T+D	437.17	445.77	8.60	1.97%
	Comex黄金2306	1,998.0	2,023.7	25.7	1.29%
	伦敦金现货	1,965.8	2,001.9	36.1	1.84%
期货成交量	沪金2306	103,888	94,427	-9,461	
	Comex黄金2306	155,827	175,401	19,574	
期货持仓量	沪金2306	167,592	168,655	1,063	
	Comex黄金2306	393,718	408,248	14,530	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,296,472	6,436,658	140,186	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	929.47	930.91	1.44	
库存	沪金库存 (千克)	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,291,700	21,769,099	477,400	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	1.73	1.55	-0.18	
	沪金2306对2308价差	-0.78	-0.82	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.87	3.19	0.32	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.8685	6.8681	-0.0004	-0.01%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.8741	6.8763	0.0022	0.03%
	欧元兑美元	1.08414	1.09069	0.00655	0.60%
	美元兑日元	132.813	132.1595	-0.6535	-0.49%
	英镑兑美元	1.23298	1.24179	0.00881	0.71%

上周美黄金价格再次突破新高，下半周有所回落，今日回归10日线附近运行。

美国4月1日当周首申失业金人数为22.8万，超过预期的20万和前值19.8万，结合之前ADP和JOLTS等核心就业数据表现不佳，市场一度对非农就业期待度降低。但实际公布的数据却差强人意，3月非农就业人数新增23.6万，仅略低于预期23.9万人，远低于前值31.1万人；但3月失业率却回落至3.5%，低于预期和前值3.6%水平并大幅低于美联储在3月FOMC会议中预期的失业率回升至4.6%。从非农数据来看支持美联储5月再度加息25个基点，但可能也是最后一次。另外，美联储资产负债表连续两周下降，再度回到收紧的路上。

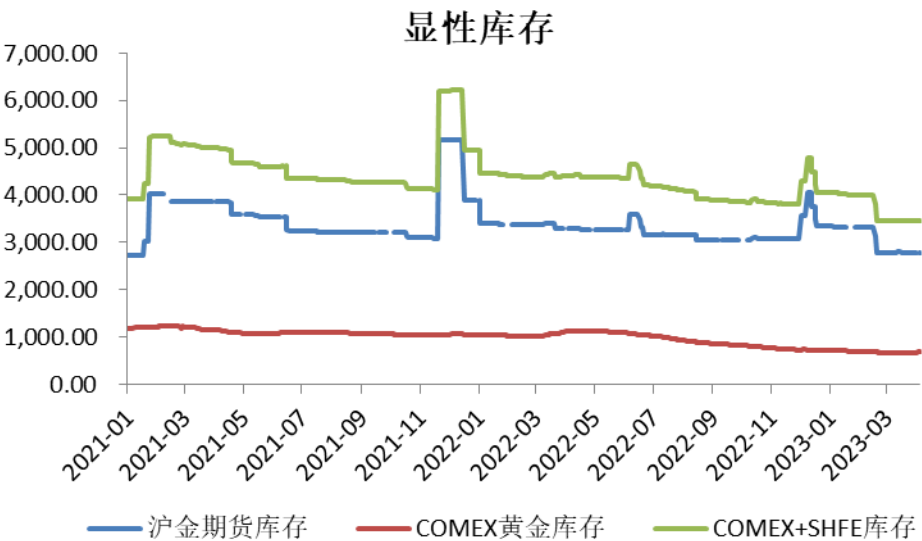
行情上来看，近期中小银行风险事件导致的恐慌情绪有所退潮，3月初开始的快速上涨行情缓和后，上周公布的3月非农就业数据再次推动行情上行。不过考虑到失业率依旧保持收缩态势，因此就业数据不能简单的视为利多，并且5月加息25基点的概率依然在50%以上，我们判断短期市场价格偏高，后续存在回调风险。

一、黄金市场表现

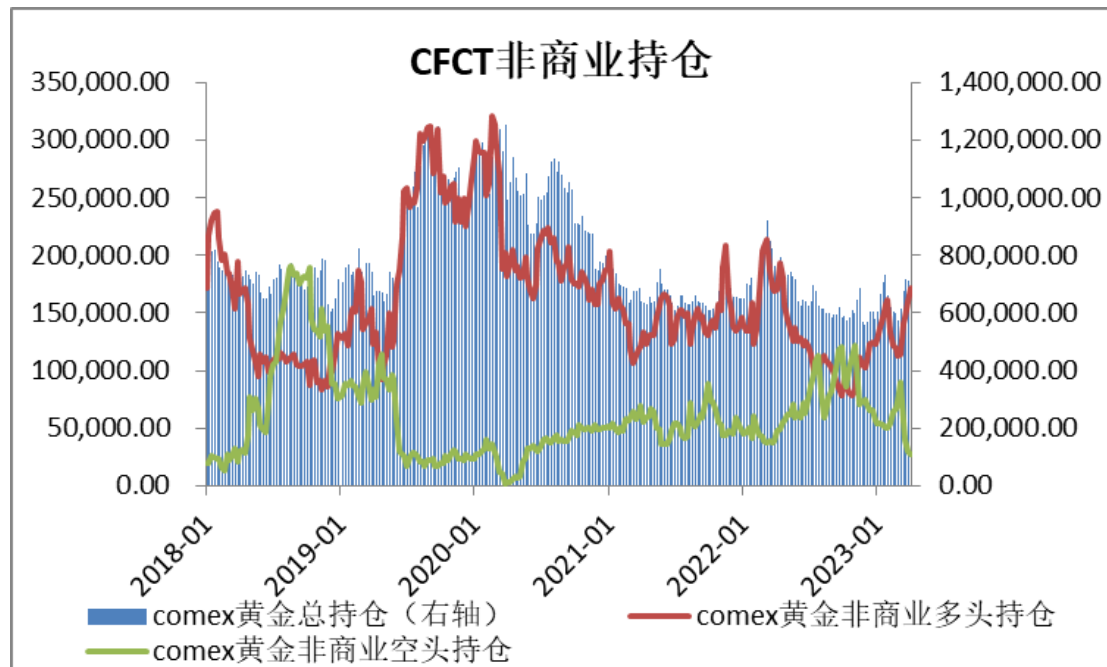
现货走势：白银继续上涨，金银比高位运行



黄金库存：期货多头持仓持续上行



黄金库存：期货多头持仓持续上行





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	0.587
SHFE黄金	0.648
LME铜	0.185
道琼斯工业指数	0.048
标普500	0.064
美元指数	-0.311

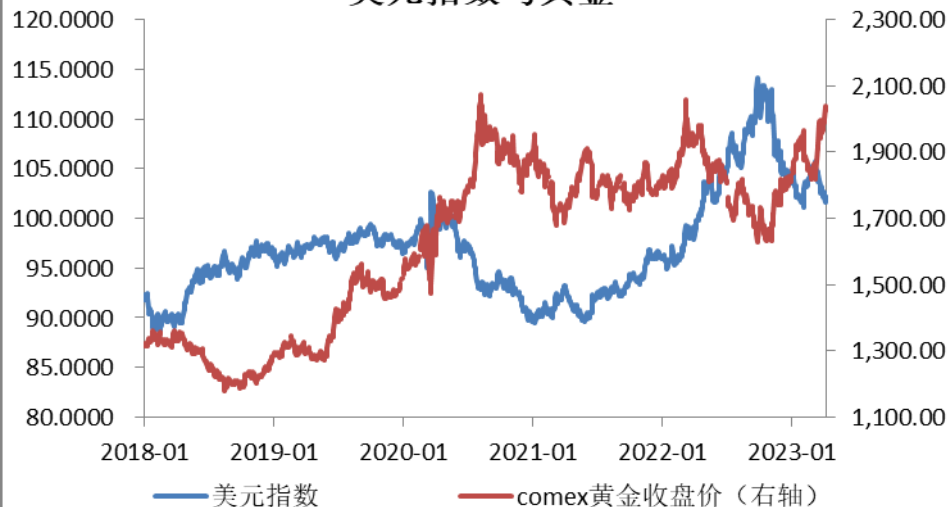
相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.830
SHFE黄金	0.770
LME铜	0.823
道琼斯工业指数	0.558
标普500	0.560
美元指数	-0.912

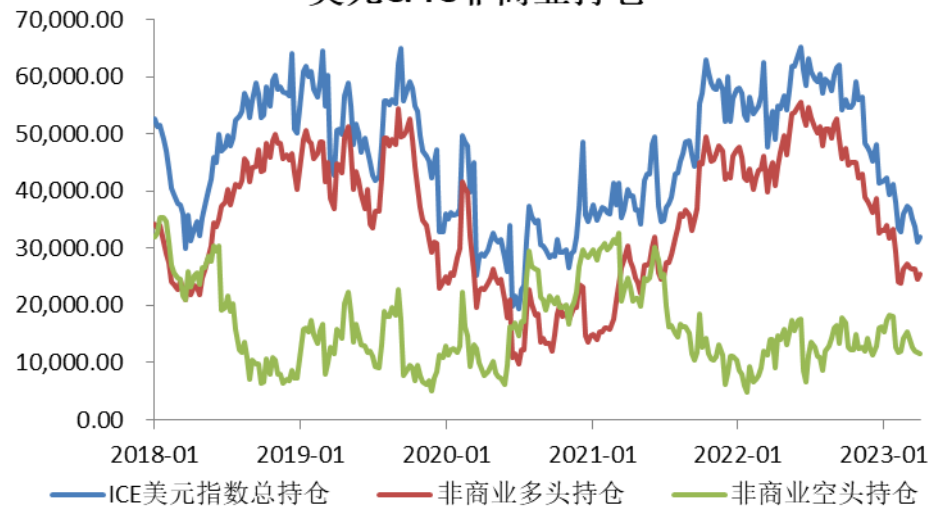
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数继续回落，总持仓下滑

美元指数与黄金

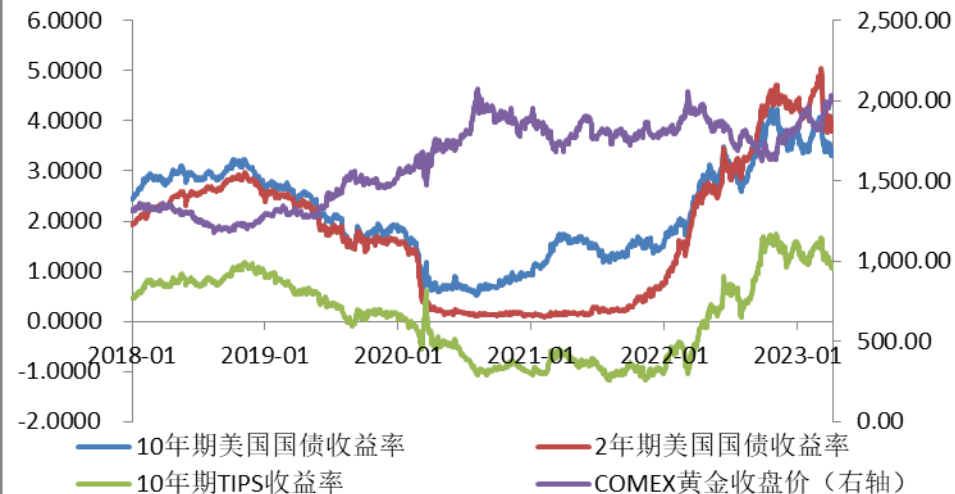


美元CFTC非商业持仓

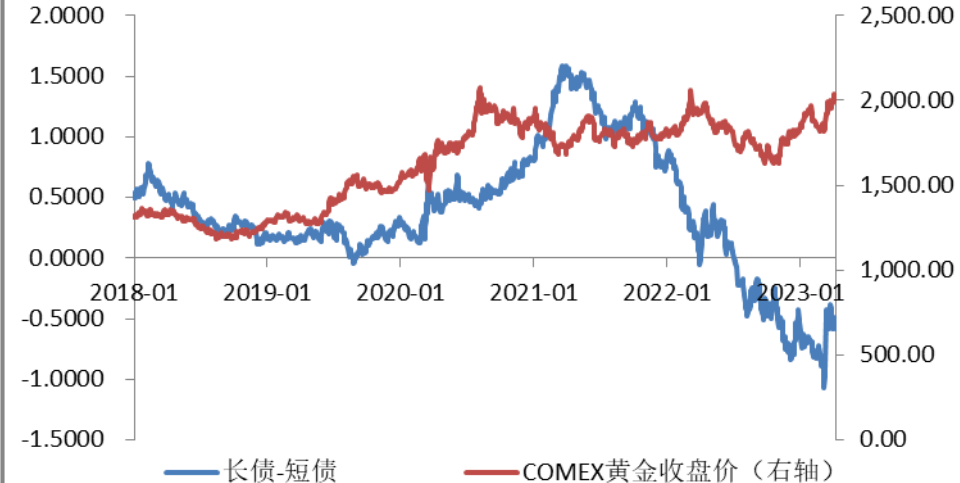


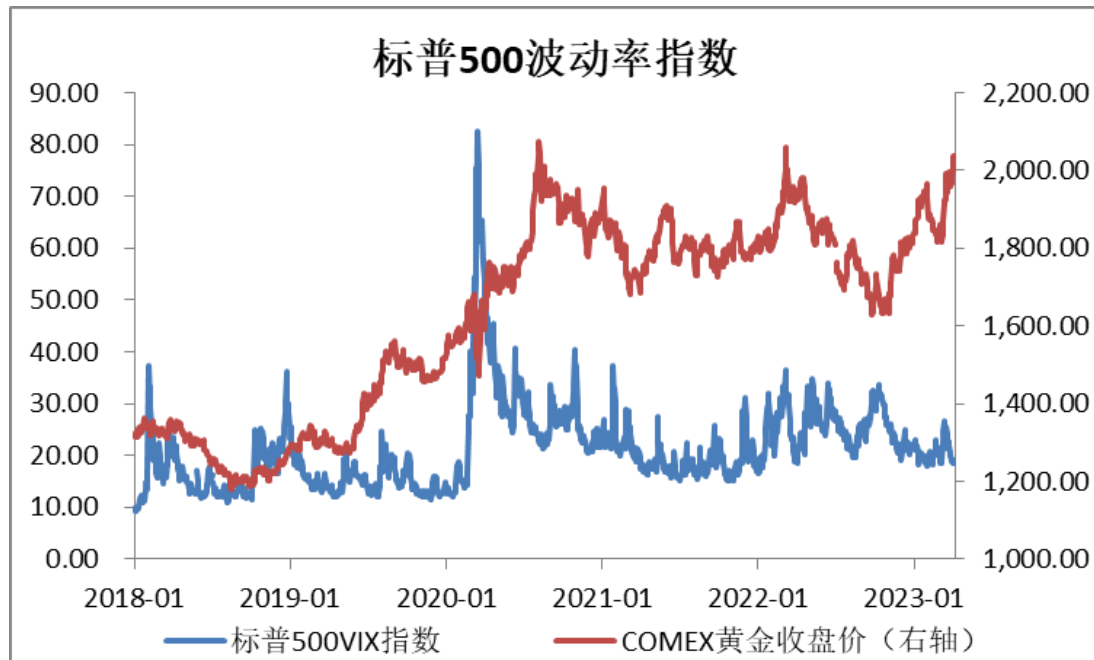
美国国债：长短债收益总体稳定

美债收益率



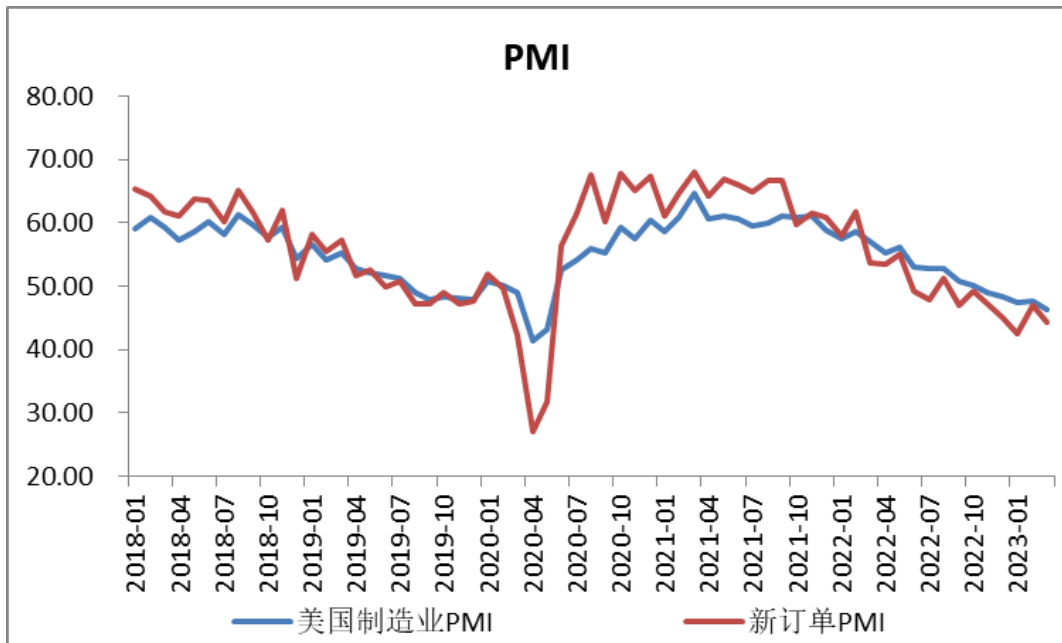
美国长债-短债





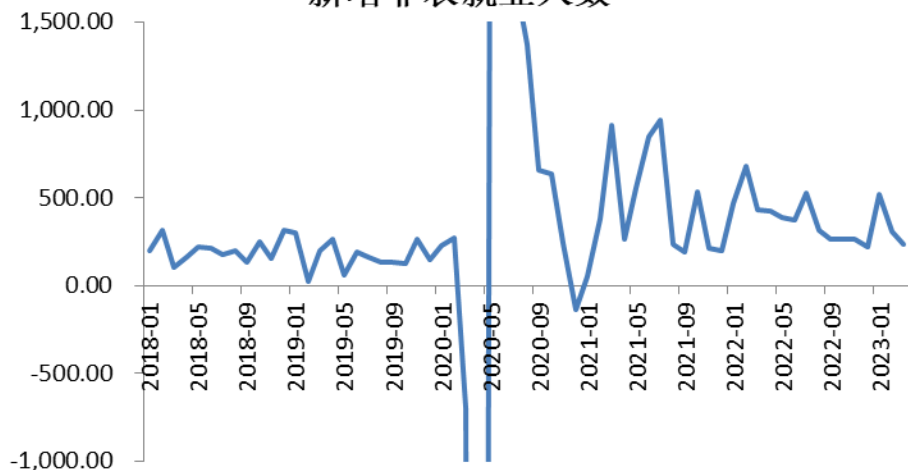
三、宏观与黄金

PMI：景气指数持续回落，降幅有所提升

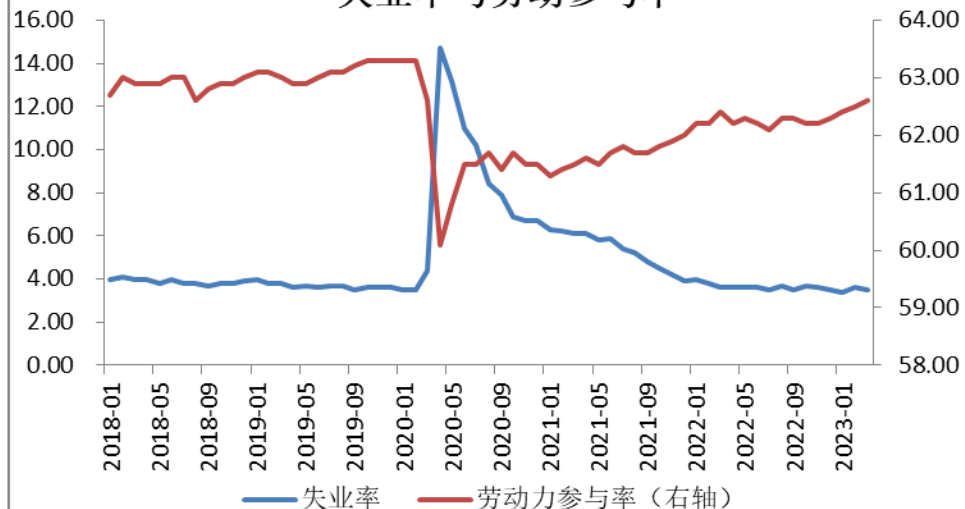


就业：失业率偏稳定，劳动参与率持续上行

新增非农就业人数

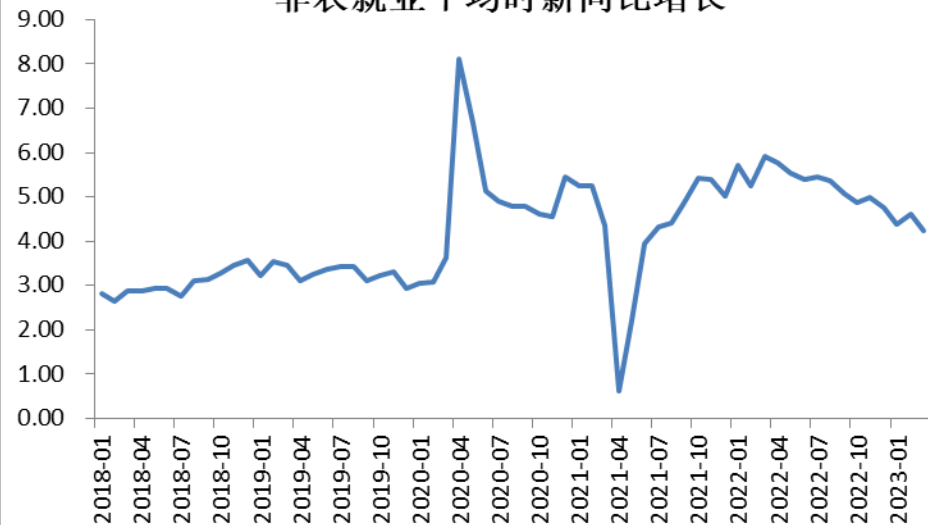


失业率与劳动参与率

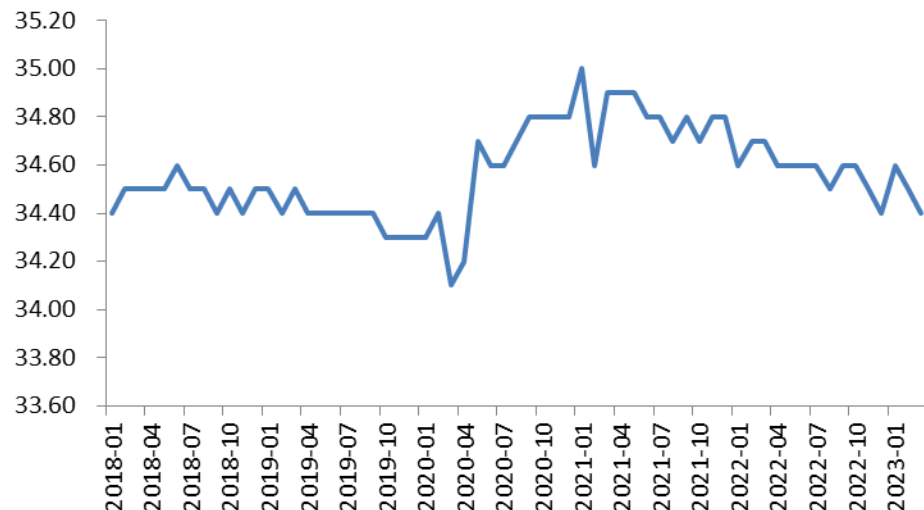


就业：时薪、工时双双下滑，通胀预期放松

非农就业平均时薪同比增长



非农就业每周工时



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: 95.030			
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			

本周

2023年5月4日			
会议时间: 2023年5月4日 02:00			
期货价格: 95.025			
5.00 - 5.25	61.9%		
4.75 - 5.00	38.1%		
目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	38.1%	34.5%	41.9%
5.00 - 5.25	61.9%	65.5%	58.1%
更新: 2023年4月10日 15:05 CST			



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: 95.030

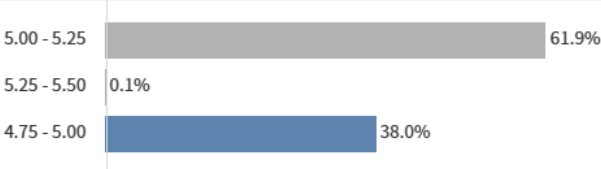


目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	39.3%	49.4%	58.4%
5.00 - 5.25	59.7%	48.5%	36.6%
5.25 - 5.50	1.0%	2.1%	5.0%

更新: 2023年4月3日 15:00 CST

2023年6月15日

会议时间: 2023年6月15日 02:00
期货价格: 95.020



目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	38.0%	33.6%	41.2%
5.00 - 5.25	61.9%	64.7%	57.8%
5.25 - 5.50	0.1%	1.7%	1.0%

更新: 2023年4月10日 15:05 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11日 星期二						
04:15	USD	☆☆☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
09:30	CNY	☆☆☆	中国CPI月率(%) (月度环比) (三月)		0.2%	-0.5%
09:30	CNY	☆☆☆	中国CPI年率(%) (同比) (三月)		1.0%	1.0%
09:30	CNY	☆☆☆	中国PPI年率(%) (同比) (三月)		-2.5%	-1.4%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区零售销售月率(%) (月度环比) (二月)		-0.8%	0.3%
2023年4月12日 星期三						
00:00	USD	☆☆☆	美国EIA短期能源展望报告			
00:00	USD	☆☆☆	美国农业部世界农产品供需预测报告			
01:00	USD	☆☆☆	美国3年期国债拍卖利率(%)			4.635%
04:00	USD	☆☆☆	美国费城联储主席哈克(Patrick Harker)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-4.346M
07:30	USD	☆☆☆	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡里(Neel Kashkari)讲话			
20:30	USD	☆☆☆	美国核心CPI月率(%) (月度环比) (三月)		0.4%	0.5%
20:30	USD	☆☆☆	美国未季调核心CPI年率(%) (同比) (三月)		5.6%	5.5%
20:30	USD	☆☆☆	美国未季调CPI年率(%) (同比) (三月)		5.2%	6.0%
20:30	USD	☆☆☆	美国CPI月率(%) (月度环比) (三月)		0.3%	0.4%
20:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行金多斯(Guindos)讲话			
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)		-2.329M	-3.739M
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			-0.970M

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年4月13日 星期四						
01:00	USD	☆☆☆	美国10年期国债拍卖			3.985%
02:00	USD	☆☆☆	美国政府预算(美元) (三月)		-256.0B	-262.0B
02:00	USD	☆☆☆	美联储FOMC货币政策会议纪要			
11:00	CNY	☆☆☆	中国出口年率-美元计价(%) (同比) (三月)			-6.8%
11:00	CNY	☆☆☆	中国进口年率-美元计价(%) (同比) (三月)			-10.2%
11:00	CNY	☆☆☆	中国贸易帐(美元) (三月)			116.88B
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区工业产出月率(%) (月度环比) (二月)		1.0%	0.7%
19:00	USD	☆☆☆	石油输出国组织(OPEC)月报			
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PPI月率(%) (月度环比) (三月)		0.2%	0.0%
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数		205K	228K
20:30	USD	☆☆☆	美国PPI月率(%) (月度环比) (三月)		0.1%	-0.1%
2023年4月14日 星期五						
16:00	USD	☆☆☆	国际能源署(IEA)月报			
20:30	USD	☆☆☆	美国核心零售销售月率(%) (月度环比) (三月)		-0.3%	-0.1%
20:30	USD	☆☆☆	美国出口物价指数月率(%) (月度环比) (三月)		-0.2%	0.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国进口物价指数月率(%) (月度环比) (三月)		-0.2%	-0.1%
20:30	USD	☆☆☆	美国零售销售月率(%) (月度环比) (三月)		-0.4%	-0.4%
20:45	USD	☆☆☆	联储理事沃勒(Christopher Waller)讲话			
21:15	USD	☆☆☆	美国工业产出年率(%) (同比) (三月)			0.32%

数据来源：英为财经，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
21:15	 USD	★ ★ ☆	美国工业产出月率(%) (月度环比) (三月)		0.2%	0.3%
22:00	 USD	★ ★ ☆	美国营运库存月率(%) (月度环比) (二月)		0.3%	-0.1%
22:00	 USD	★ ★ ☆	美国密歇根大学消费者预期指数 (四月) P		60.9	59.2
22:00	 USD	★ ★ ☆	美国密歇根大学消费者信心指数 (四月) P		62.7	62.0
22:00	 USD	★ ★ ☆	美国除汽车外零售库存 (二月)			0.4%
2023年4月15日 星期六						
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数 (口)			590
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			751
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-原油			226.1K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-黄金			195.2K
04:30	 USD	★ ★ ☆	商品期货交易委员会投机净仓位- 纳斯达克100			-18.4K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-标普500			-321.5K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-欧元			143.4K

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.