

黄金：非农就业低于预期，黄金面临利多落地

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月10日	4月11日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	442.80	444.84	2.04	0.46%
	黄金T+D	445.77	442.04	-3.73	-0.84%
	Comex黄金2304	2,023.7	2,006.6	-17.1	-0.84%
	伦敦金现货	2,030.9	2,001.9	-28.9	-1.43%
期货成交量	沪金2306	83,936	107,590	23,654	
	Comex黄金2306	175,401	133,204	-42,197	
期货持仓量	沪金2306	165,314	165,807	493	
	Comex黄金2306	408,248	406,134	-2,114	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,436,658	6,174,747	-261,911	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	930.91	933.22	2.31	
库存	沪金库存（千克）	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,769,099	21,768,617	-482	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-2.97	2.8	5.77	
	沪金2306对2308价差	-0.82	-0.86	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	-3.21	-1.30	1.91	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.8681	6.8807	0.0126	0.18%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.8763	6.89275	0.01645	0.24%
	欧元兑美元	1.09069	1.08612	-0.00457	-0.42%
	美元兑日元	132.1595	133.597	1.4375	1.09%
	英镑兑美元	1.24179	1.23799	-0.0038	-0.31%

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、CME “美联储观察”：美联储 5 月加息 25 个基点的概率为 69.2%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 30.8%，加息 25 个基点至 5.00%–5.25%区间的概率为 69.2%；到 6 月维持利率不变的概率为 28.7%，累计加息 25 个基点的概率为 66.6%，累计加息 50 个基点的概率为 4.7%。

2、中指研究院：3 月房地产企业非银融资 917.9 亿元同比下降 16.3%，中指研究院最新研报称，2023 年 3 月房地产企业非银融资总额为 917.9 亿元，同比下降 16.3%，环比增加 109.0%。行业平均利率为 3.89%，同比下降 0.52 个百分点，环比下降 0.47 个百分点。具体来看，房地产行业信用债融资 667.7 亿元，同比上升 15.9%，环比上升 100.9%；海外债发行 0 亿元；信托融资 40.6 亿元，同比下降 76.0%，环比上升 35.8%；ABS 融资 209.6 亿元，同比下降 35.0%，环比上升 273.3%。

3、中国 3 月 PPI 同比下降 2.5%，国家统计局数据显示，3 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 1.8%，

环比持平。一季度，工业生产者出厂价格比去年同期下降 1.6%，工业生产者购进价格下降 0.8%。

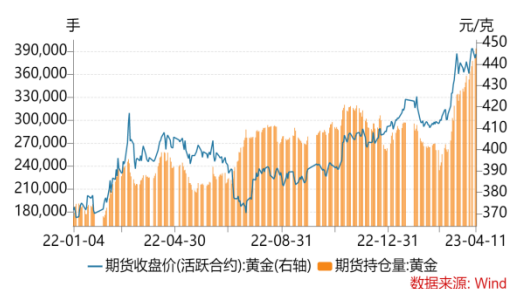
4、中国 3 月 CPI 同比上升 0.7%，国家统计局数据显示，3 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.7%。其中，城市上涨 0.7%，农村上涨 0.6%；食品价格上涨 2.4%，非食品价格上涨 0.3%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 0.8%。1—3 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.3%。3 月份，全国居民消费价格环比下降 0.3%。其中，城市下降 0.3%，农村下降 0.3%；食品价格下降 1.4%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.5%，服务价格上涨 0.1%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日小幅反弹，收盘价 444.84 元/克，涨 0.46%；COMEX 黄金主力合约昨日收 2006.6 美元/盎司，收跌 0.98%。上周五美国 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。另外，结合美中小银行事件趋向于缓和，黄金面临利多落地的行情。

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

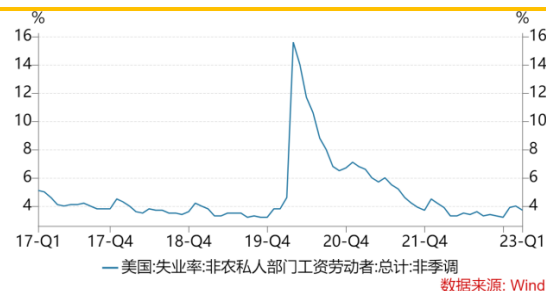


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。