

黄金：金价偏强震荡，静待议息会议

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月24日	4月25日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	441.16	444.98	3.82	0.87%
	黄金T+D	442.35	441.44	-0.91	-0.21%
	Comex黄金2304	1,994.1	1,999.4	5.3	0.27%
	伦敦金现货	1,973.7	1,978.2	4.5	0.23%
期货成交量	沪金2306	169,080	121,581	-47,499	
	Comex黄金2306	205,699	136,854	-68,845	
期货持仓量	沪金2306	123,763	117,526	-6,237	
	Comex黄金2306	395,437	388,731	-6,706	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,696,866	8,060,894	-2,635,972	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	923.68	927.43	3.75	
库存	沪金库存（千克）	2,754	2,754	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,180,862	22,180,669	-193	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-1.19	3.54	4.73	
	沪金2306对2308价差	-1.16	-1.10	0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	5.56	3.57	-1.99	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.892	6.8957	0.0037	0.05%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.90045	6.90105	0.0006	0.01%
	欧元兑美元	1.09905	1.10462	0.00557	0.51%
	美元兑日元	134.1305	134.2405	0.11	0.08%
	英镑兑美元	1.24402	1.24852	0.0045	0.36%

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、国家能源局：截至3月底全国累计发电装机容量约26.2亿千瓦同比增长9.1%，国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。截至3月底，全国累计发电装机容量约26.2亿千瓦，同比增长9.1%。其中，风电装机容量约3.8亿千瓦，同比增长11.7%；太阳能发电装机容量约4.3亿千瓦，同比增长33.7%。

2、美国4月Markit制造业PMI超预期扩张，综合PMI创近一年新高，购进价格和出厂价格分别创五个月和七个月新高。

3、一季度全国城镇新增就业297万人，人社部4月24日发布数据显示，一季度全国城镇新增就业297万人，同比增加4%。3月份城镇调查失业率5.3%，同比下降0.5个百分点，环比下降0.3个百分点。就业形势逐步改善，保持总体平稳。随着经济恢复，用工需求扩大，就业形势向好态势有望持续。

4、中国期货业协会发布3月期货公司总体及分辖区经营情况，截至2023年3月末，全国共有150家期货公司，分布在29个辖区。2023年3月交易额49.79

万亿元,交易量 7.48 亿手,营业收入 35.78 亿元,同比减少 12.38%,净利润 11.03 亿元,同比减少 10.23%。

5、欧洲央行首席经济学家 LANE 表示,当前数据表明欧洲央行应该在 5 月 4 日加息;5 月之后的利率行动将取决于经济数据。

6、根据一项最新调查显示,经济学家普遍预计,欧洲央行几乎肯定会在 5 月 4 日将存款利率上调 25 个基点,然后在 6 月将存款利率上调至 3.50%或更高,因为核心通胀率仍然居高不下。上个月,欧元区整体通胀率进一步放缓,但仍是欧洲央行 2%目标的三倍多。欧洲央行行长拉加德上周表示,欧洲央行在货币政策方面“还有一段路要走”,因此关于加息速度以及存款利率峰值还有多少距离的争论仍在继续。

7、高盛称,股市可能在未来两个月变得更加动荡,因为该资产类别往往在 5 月和 6 月表现较弱,而且围绕美国债务上限、美联储政策决定和 CPI 数据的担忧挥之不去。策略师称“市场已经消化了 5 月和 6 月股市波动率上升的预期”。

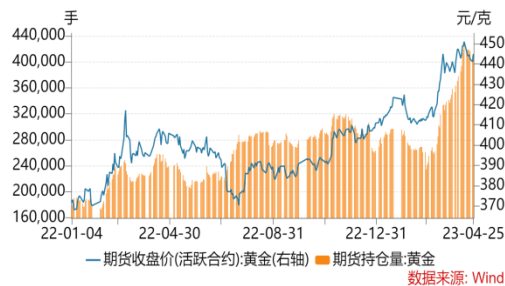
8、央行今日进行 1700 亿元 7 天期逆回购操作,中标利率为 2.00%,与此前持平。因今日有 380 亿元 7 天期逆回购到期,实现净投放 1320 亿元。

三、分析及观点

核心逻辑: 沪金主力今日早盘高开,出现一定反弹,收盘价 444.98 元/克,涨 0.87%; COMEX 黄金主力合约昨日收 1999.4 美元/盎司,收涨 0.45%。上周较好的制造业和服务业 PMI 数据令 5 月美联储再度加息概率提升至 89%以上,从近期黄金市场表现来看,尽管 5 月份很有可能是最后一次加息,但在议息前金价仍保持应有的谨慎。另外,当美元指数接近 100 时,金价表现波动性明显增加,在前期利多推动因素接连落地下,对于未来的不确定性,使得黄金最终暂停了上涨之势。无论议息后是否黄金重新回到乐观情绪之中,但在议息前投资者应该保持谨慎。

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



数据来源: wind、金石期货研究所

图 4: 美元对日元汇率



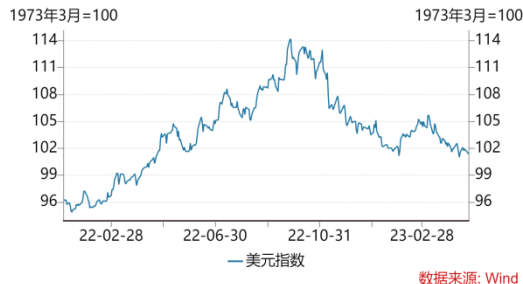
数据来源: wind、金石期货研究所

图 5: 英镑对美元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

图 6: 美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 / INE 原油



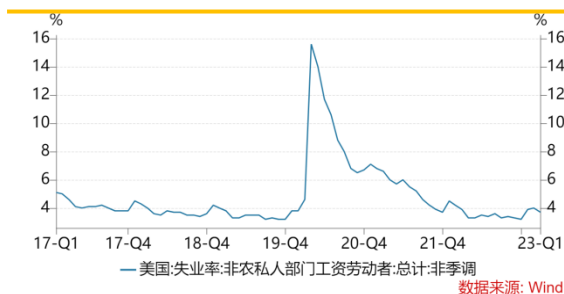
数据来源: wind、金石期货研究所

图 8: 美国实际利率-伦敦黄金现货对比



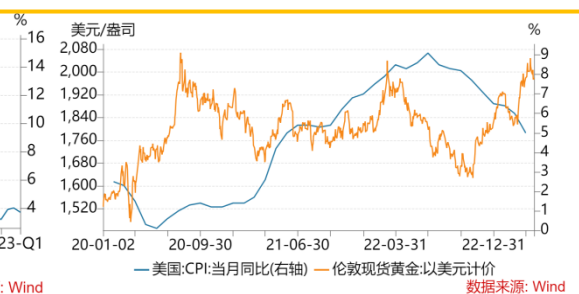
数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



数据来源: wind、金石期货研究所

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

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。

