

黄金：盘面窄幅震荡，本周关注 CPI 数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		5月8日	5月9日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	452.36	453.18	0.82	0.18%
	黄金T+D	454.56	450.35	-4.21	-0.93%
	Comex黄金2304	2,024.9	2,028.5	3.6	0.18%
	伦敦金现货	2,044.7	2,001.0	-43.8	-2.14%
期货成交量	沪金2306	201,777	142,035	-59,742	
	Comex黄金2306	304,106	164,088	-140,018	
期货持仓量	沪金2306	184,004	188,589	4,585	
	Comex黄金2306	261,252	358,631	97,379	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	12,445,691	6,036,200	-6,409,491	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	931.77	937.55	5.78	
库存	沪金库存 (千克)	2,754	2,754	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,509,204	22,508,400	-804	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-2.2	2.83	5.03	
	沪金2306对2308价差	-1.44	-1.50	-0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.07	4.82	4.89	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.9104	6.9135	0.0031	0.04%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.9197	6.92095	0.00125	0.02%
	欧元兑美元	1.10174	1.10038	-0.00136	-0.12%
	美元兑日元	134.7805	135.128	0.3475	0.26%
	英镑兑美元	1.26352	1.2618	-0.00172	-0.14%

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、全球第二大金矿商巴里克黄金首席执行官马克·布里斯托(Mark Bristow)告诉媒体，公司正在寻找收购对象，因其预测两样关键的大宗商品将出现反弹。布里斯托所述的这两样大宗商品分别是公司的主营业务——黄金，以及公司正在扩大的另一项业务——金属铜。据了解，现阶段铜矿业务约占巴里克获利的两成。布里斯托预计金价和铜价未来都将上涨，进而提振矿业股。

2、各国央行 2023 年初创纪录地购买黄金 新加坡增购幅度最大，世界黄金协会最新报告显示，各国央行在 2023 年初开始大量购买黄金：第一季度需求达到 228 吨，较去年同期的 82.7 吨增长了 176%，为有记录以来最强劲的第一季度。截至 2023 年第一季度的四个季度里，各国央行黄金购买总量飙升至创纪录的 1224 吨。新加坡金融管理局是一季度最大单一买家，购买了 69 吨黄金，为 2021 年 6 月以来首次；其次是中国央行，披露其黄金储备增加了 58 吨；然后是土耳其，增加了 30 吨；印度紧随其后，在第一季度增购了 7 吨黄金。

3、4 月中国中小企业发展指数有所回落 仍高于去年同期水平，中国中小企业协会今天发布，4 月中国中小企业发展指数（SMEDI）为 89.0，比上月下降 0.3 点，但仍高于 2022 年同期水平。从分行业指数来看，4 月份，国民经济八大行业中，建筑业指数和住宿餐饮业指数有所上升，批发零售业指数为持平，工业、交通运输业、房地产业、社会服务业和信息传输软件业指数有所回落。

4、4 月房企非银融资规模 728.2 亿元 环比降两成，中指研究院最新研报称，2023 年 4 月房地产企业非银融资总额为 728.2 亿元，同比下降 5.4%，环比下降 20.7%。行业平均利率为 3.79%，同比下降 0.26 个百分点，环比下降 0.1 个百分点。从融资结构来看，4 月信用债规模占比 56.1%，海外债占比 0.0%，信托占比 4.9%，ABS 融资占比 39.0%。具体来看，房地产行业信用债融资 408.5 亿元，同比下降 5.1%，环比下降 38.8%；海外债发行 0 亿元；信托融资 40.0 亿元，同比下降 59.1%，环比下降 11.5%；ABS 融资 283.8 亿元，同比下降 27.4%，环比上升 35.4%。

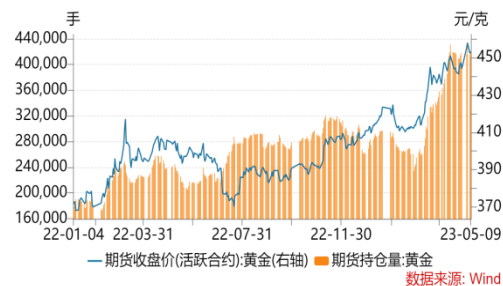
5、以美元计价，中国 4 月份进口同比下降 7.9%，中国 4 月份出口同比增长 8.5%，中国 4 月贸易顺差 902.1 亿美元。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日窄幅震荡运行，收盘价 451.68 元/克，涨 0.17%；COMEX 黄金主力合约昨日收 2028.5 美元/盎司，收涨 0.18%。美联储 5 月加息落地，市场寄希望于转降息预期从而刺激价格继续高走，从这个角度考虑黄金确实存在恢复上行趋势的可能性。但当前美通胀仍在高位，美联储货币紧缩动作并没有结束，官员们的讲话仍偏鹰派，5%的利率可能会维系较长一段时间，且高利率环境下到底会对市场产生怎样的影响也未可知。当前黄金盘面的走势对利空消息较为敏感，在做多头寸较为拥挤的情况下，对高位的金价还应该谨慎为上，本周关注美国 4 月 CPI 数据。

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



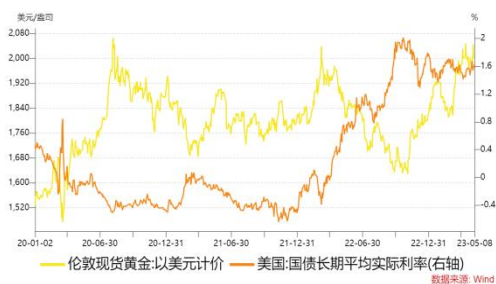
数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 /INE 原油



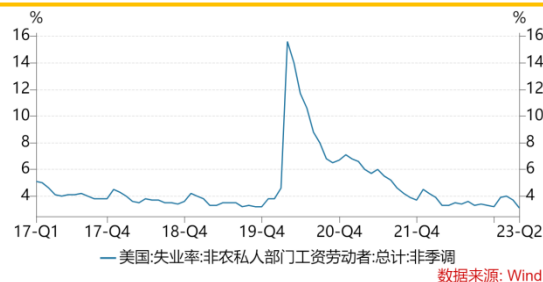
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

