

利多数据落地，行情表现偏弱

2023年5月15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				
		5月8日	5月15日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2308	452.36	453.42	1.06	0.23%
	黄金T+D	454.56	450.01	-4.55	-1.00%
	Comex黄金2306	2,024.9	2,015.6	-9.3	-0.46%
	伦敦金现货	2,044.7	2,019.9	-24.8	-1.21%
期货成交量	沪金2308	201,777	186,261	-15,516	
	Comex黄金2306	261,252	214,111	-47,141	
期货持仓量	沪金2308	184,004	194,528	10,524	
	Comex黄金2306	385,184	265,728	-119,456	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	12,445,691	7,053,654	-5,392,037	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	931.77	937.54	5.77	
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	22,593,059	83,855	
价差	黄金T+D对沪金2308价差	-2.2	3.41	5.61	
	沪金2308对2310价差	-1.12	-1.02	0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.07	-2.33	-2.26	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.9104	6.9574	0.047	0.68%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.9197	6.971	0.0513	0.74%
	欧元兑美元	1.10174	1.08502	-0.01672	-1.52%
	美元兑日元	134.7805	135.7005	0.92	0.68%
	英镑兑美元	1.26352	1.24452	-0.019	-1.50%

上周美黄金在经历上半周的震荡小幅反弹后，周三开始又出现回落，表现为利多落地的行情。

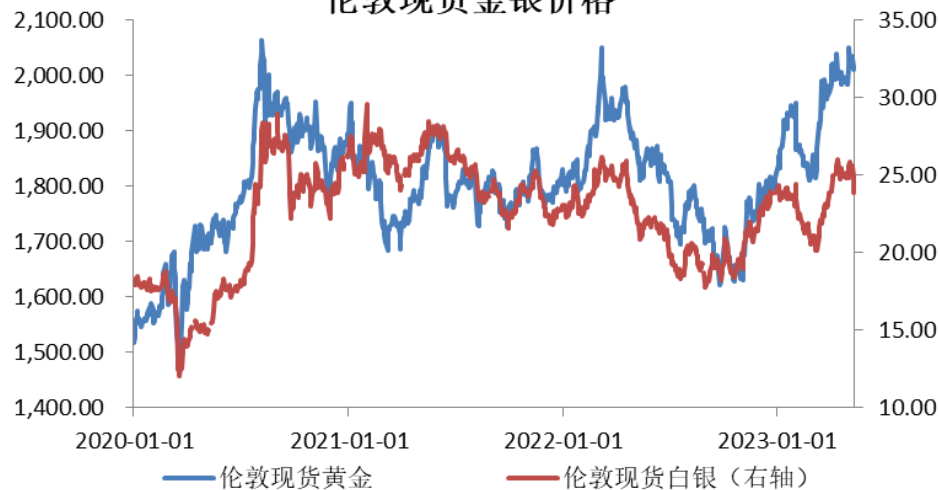
上周市场公布了两个重要数据，一是，美国4月CPI同比4.9%，核心CPI同比5.5%，均较上月小幅下降，特别是CPI数据下降略超市场预期；二是，美国4月PPI同比增速为2.3%，低于预期2.5%和前值2.7%，并创下两年以来新低。两个数据超预期下降表明美国通胀水平的下降，也支持了美联储6月份暂停加息的概率，同时7月降息的概率小幅提升。PPI超预期下降，利多信号明显，但实际上金价表现却是冲高回落，而白银更是出现破位大跌，这也证明了当前市场对利多反应不明显，反而会出现消息落地后行情回撤的情况。这主要是因为通胀仍在高位，美联储货币紧缩动作并没有结束，官员们的讲话仍偏鹰派，高利率依然将维持一段时间，对后续的整体市场环境造成怎样的影响也是未知数。

美黄金价格目前依然在20日线上获得支撑，加息周期结束、通胀持续收缩以及美联储债务上限问题都让市场对当前黄金的多头观点表现得较为一致，不过从CFTC黄金总持仓和非商业净多持仓的情况来看，多头持仓较为拥挤，目前对后期行情不用过于悲观，但上方的高度也应该持有谨慎态度。

一、黄金市场表现

现货走势：价格高位回落，金银比价探底回升

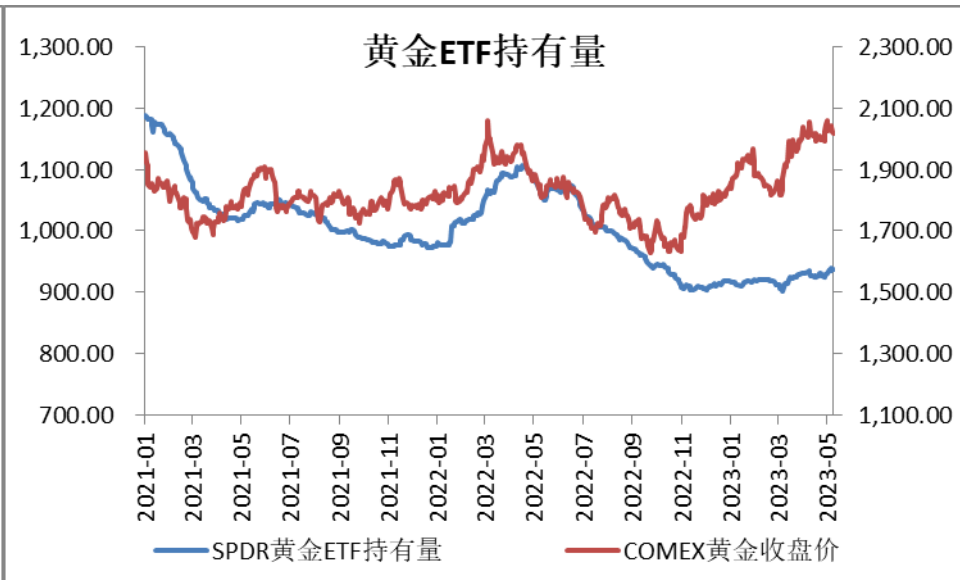
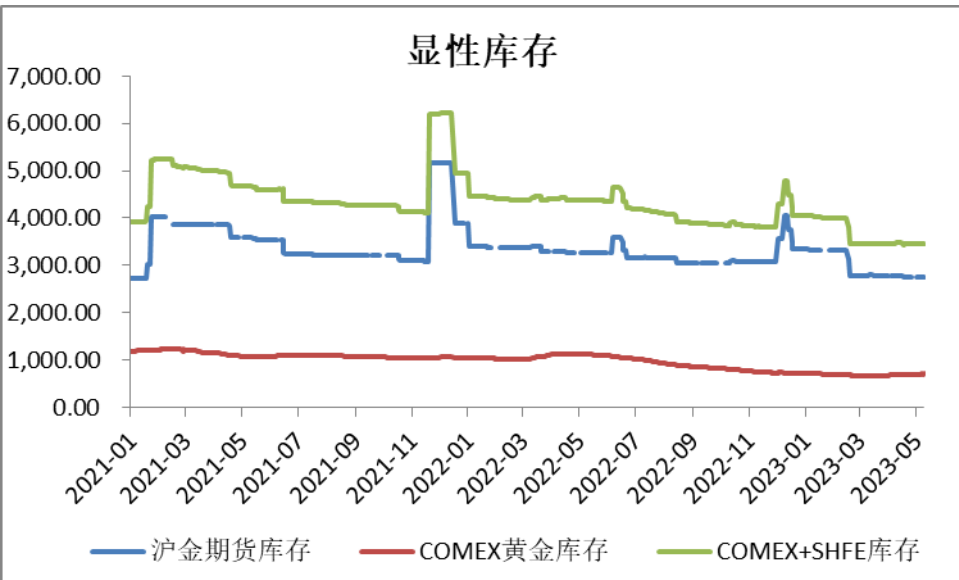
伦敦现货金银价格



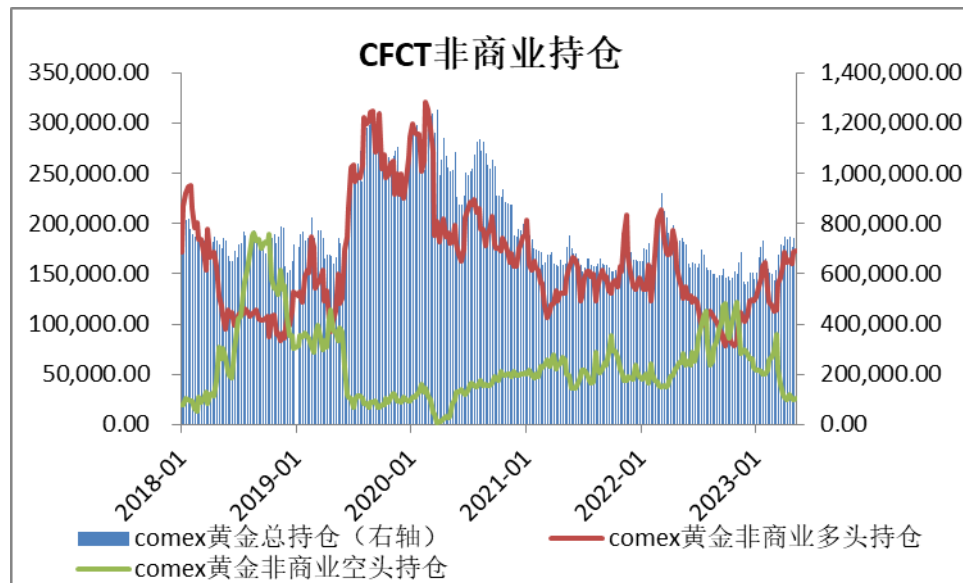
伦敦现货金银比



黄金库存：期货多头较为拥挤



黄金库存：期货多头较为拥挤



品种间比价



二、相关品种走势

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.563
SHFE黄金	0.702
LME铜	0.112
道琼斯工业指数	-0.018
标普500	-0.007
美元指数	-0.238

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.869
SHFE黄金	0.885
LME铜	0.735
道琼斯工业指数	0.559
标普500	0.557
美元指数	-0.896

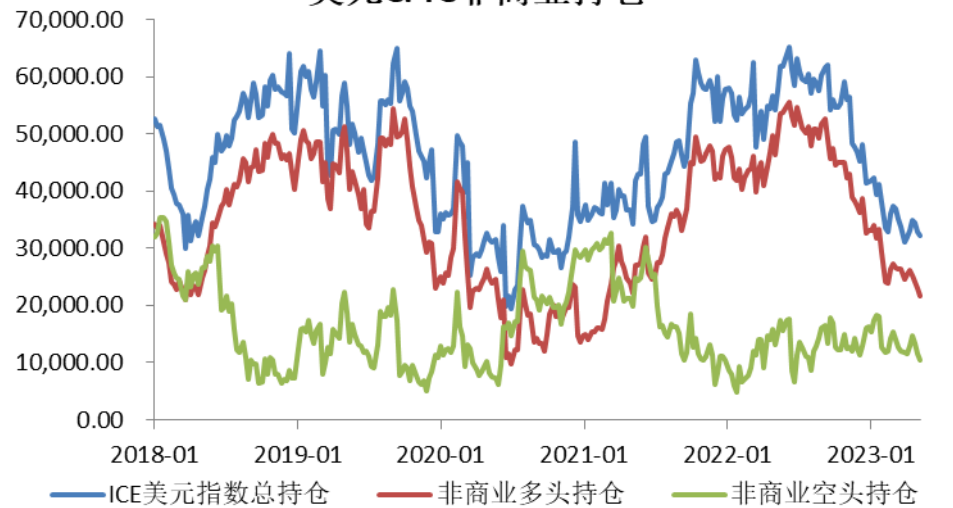
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数底部震荡，多头持仓加速回落

美元指数与黄金

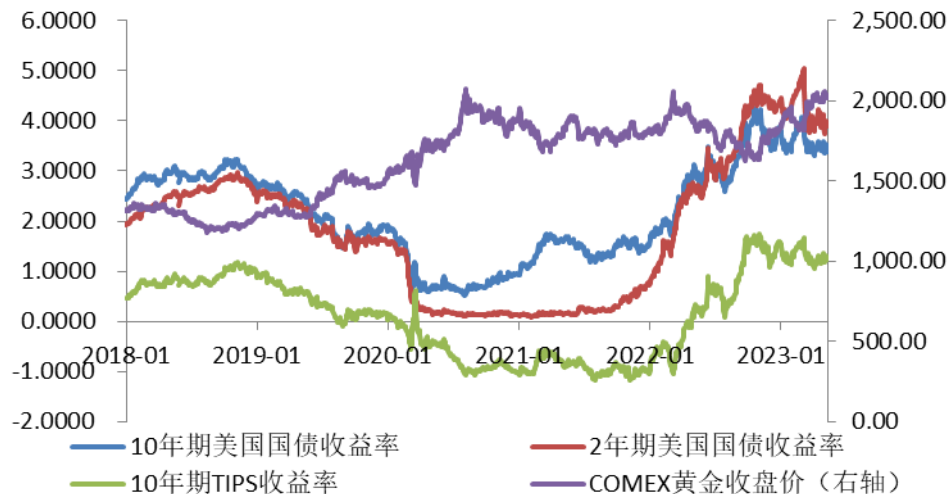


美元CFTC非商业持仓

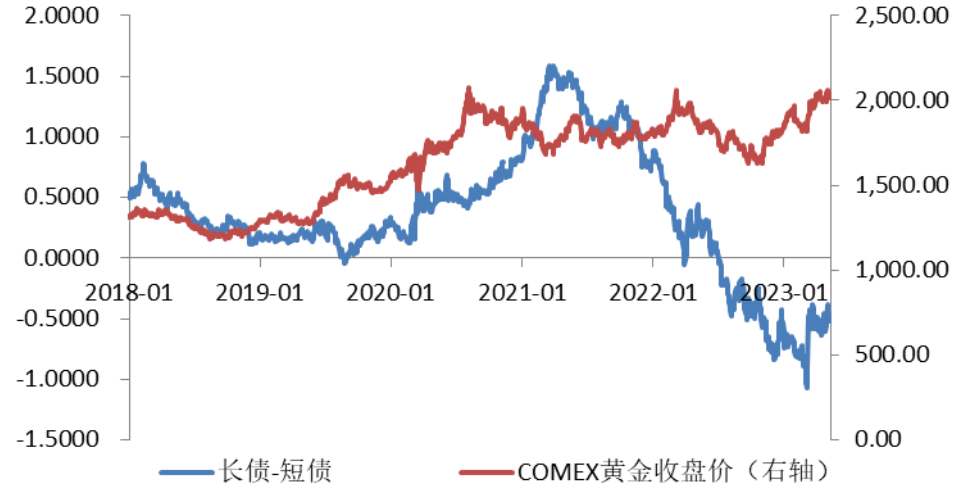


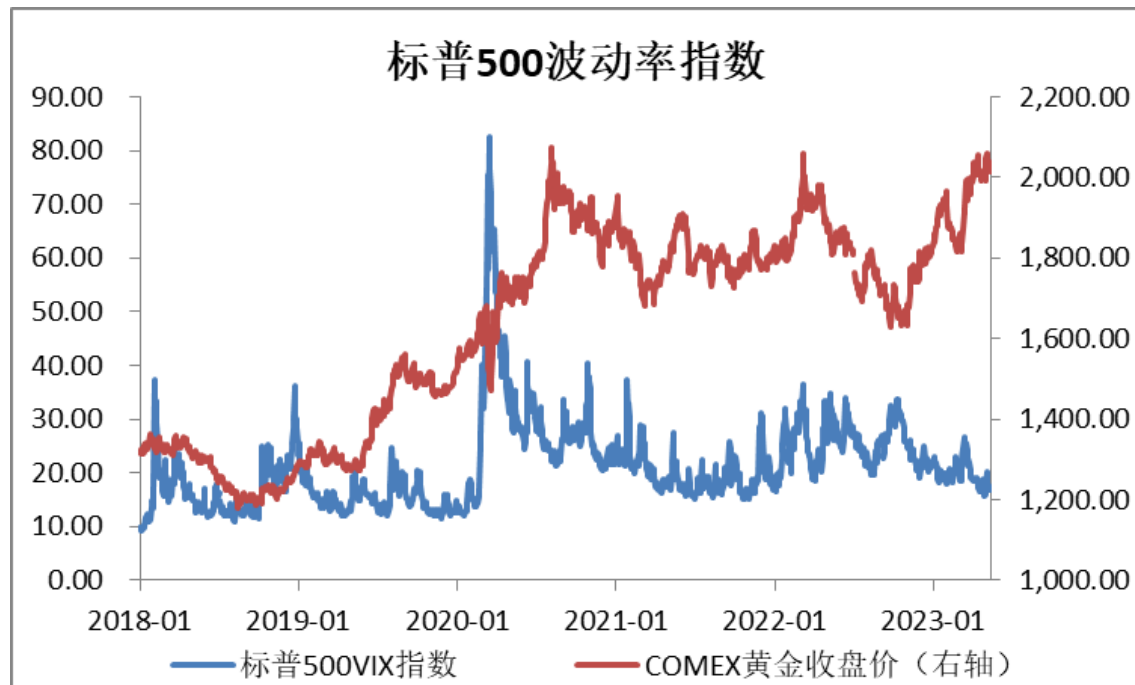
美国国债：收益率表现平稳，长短债倒挂收窄

美债收益率



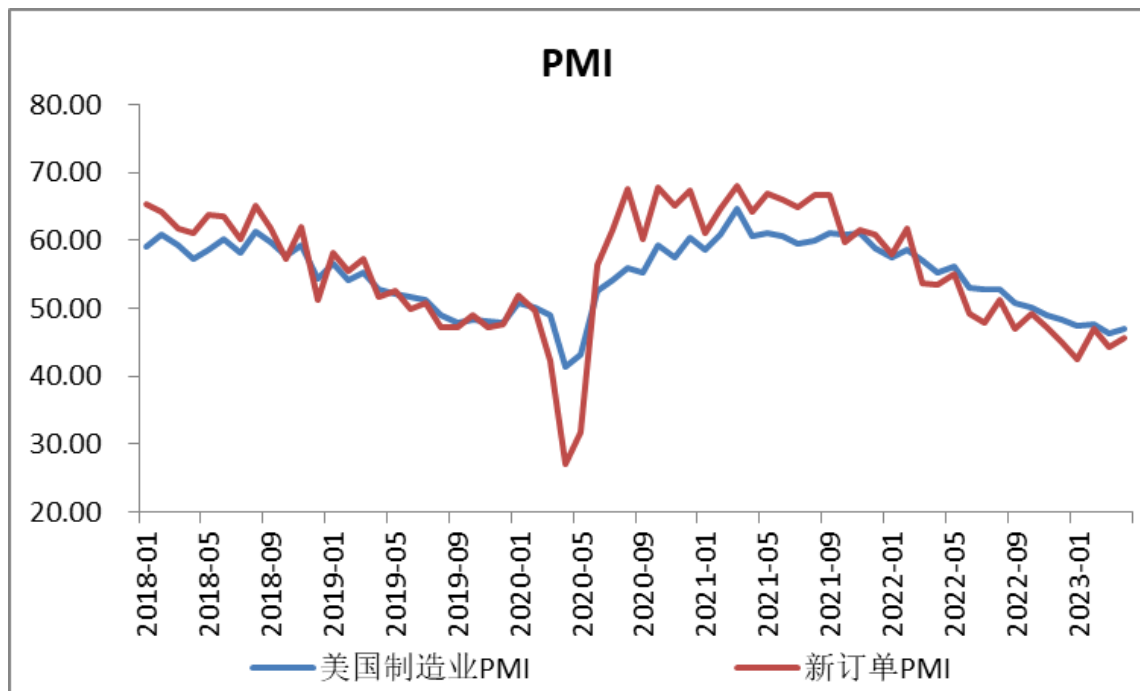
美国长债-短债



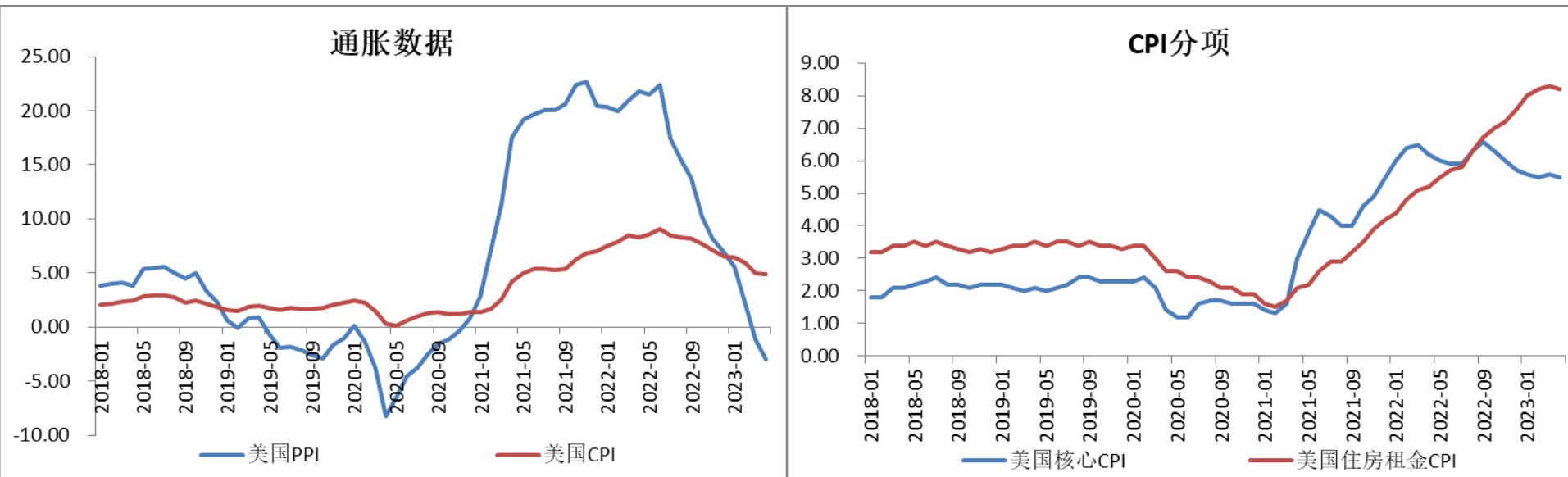


三、宏观与黄金

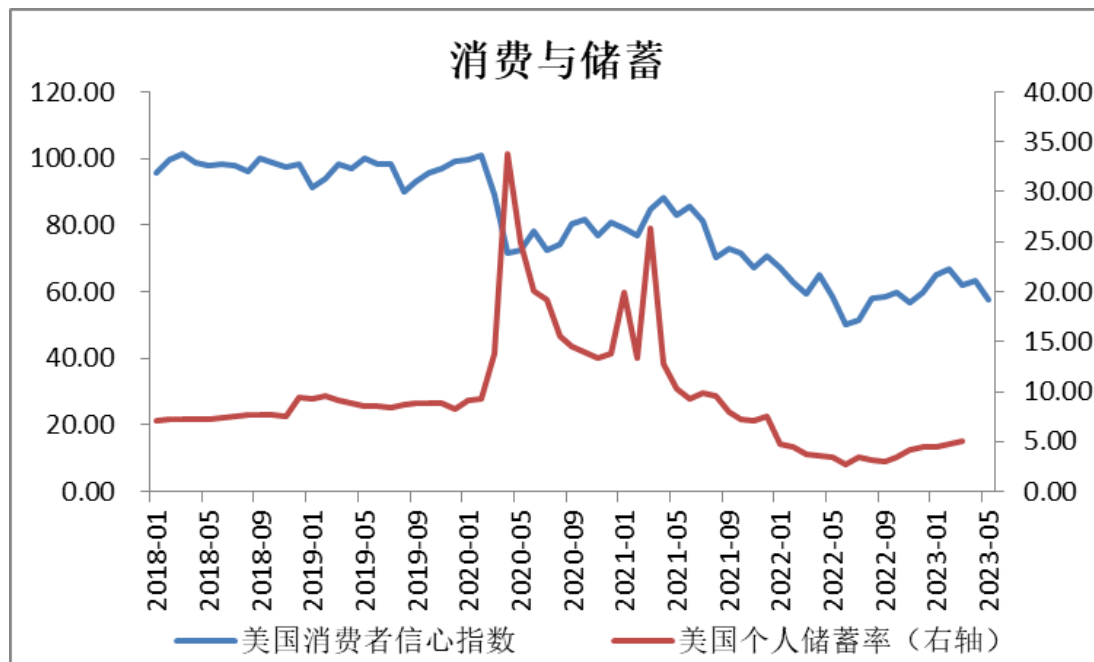
PMI：景气指数反弹，经济下滑态势放缓



通胀：CPI小幅下滑，PPI继续快速收缩

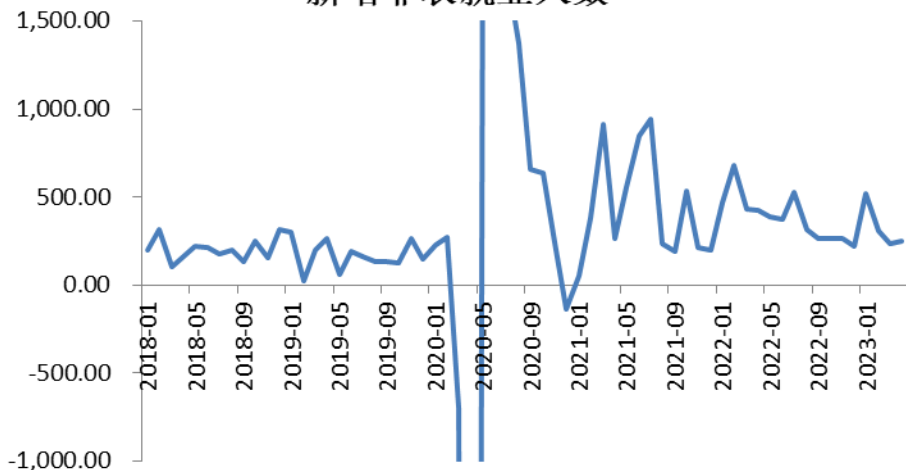


消费：居民购买力受抑，信心指数继续下滑

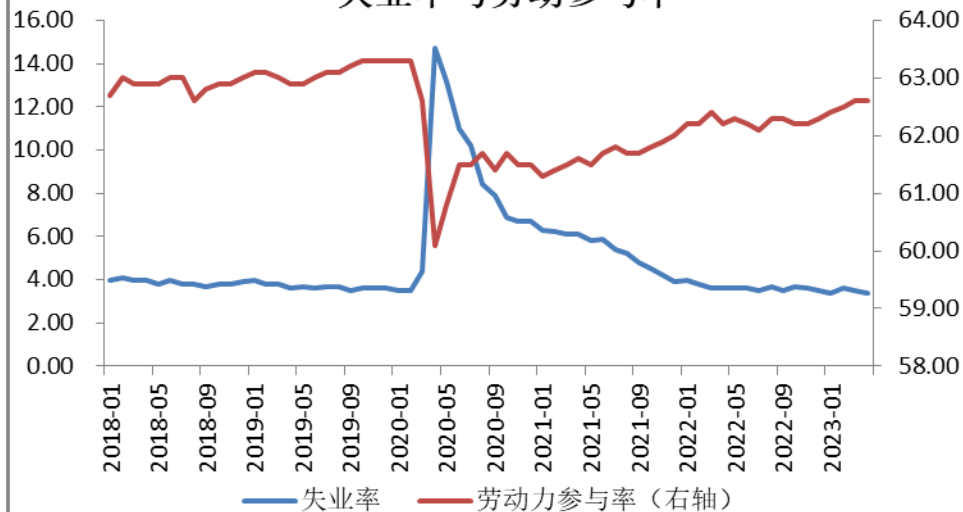


就业：非农继续超预期，劳动力市场供应紧张

新增非农就业人数



失业率与劳动参与率



就业：非农继续超预期，劳动力市场供应紧张

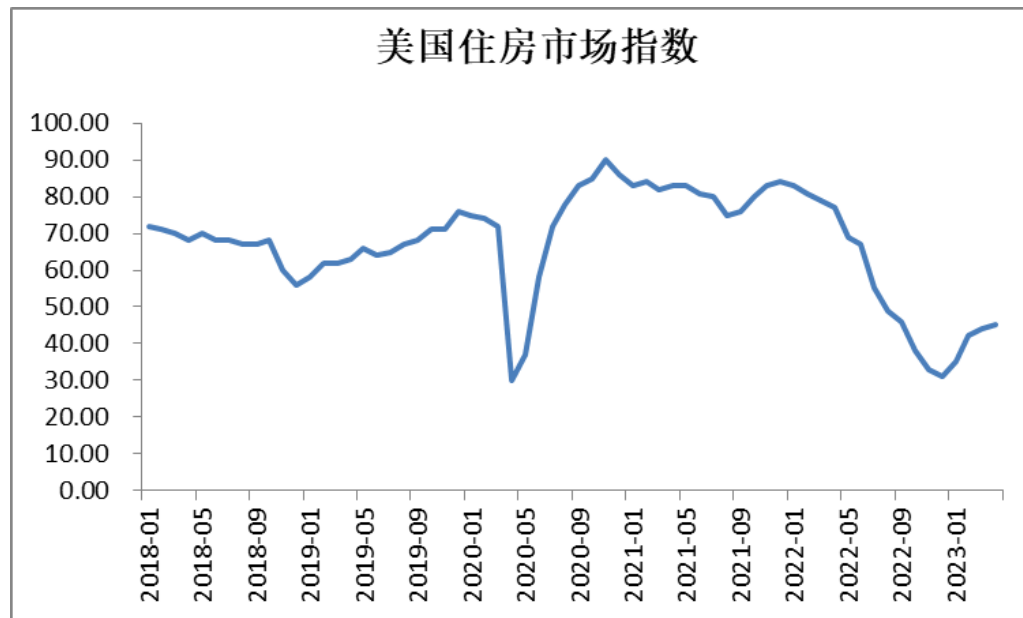
非农就业平均时薪同比增长



非农就业每周工时

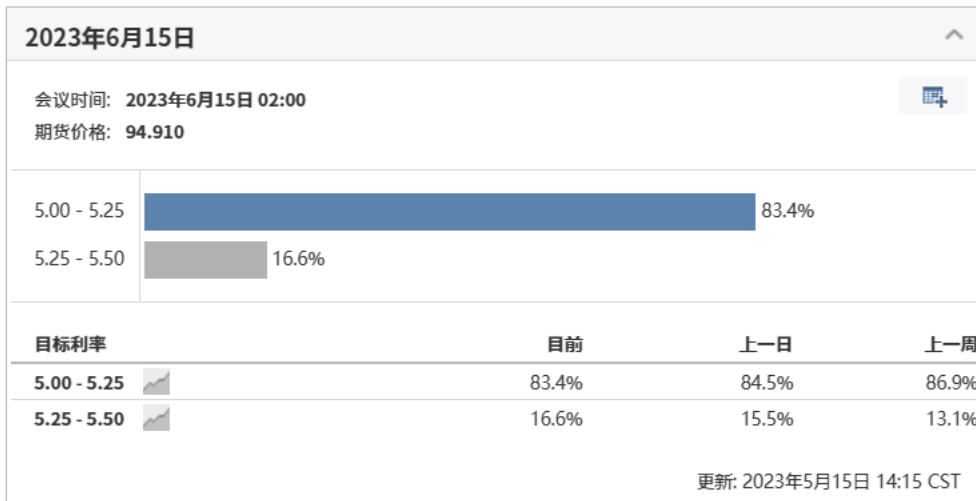


就业：住房市场延续反弹，涨势有所回落



四、本周市场重要数据

美联储加息概率预测



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5月15日 星期一						
17:00	EUR	☆☆☆	欧盟经济预测报告			
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区工业产出月率(%) (月度环比) (三月)		-2.5%	1.5%
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区财长会议			
20:30	USD	☆☆☆	美国纽约联储制造业指数 (五月)		-3.70	10.80
20:45	USD	☆☆☆	美国亚特兰大联储主席、2018年FOMC票委博斯特克(Raphael Bostic)讲话			
21:15	USD	☆☆☆	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡里(Neel Kashkari)讲话			
2023年5月16日 星期二						
04:00	USD	☆☆☆	美国TIC长期资本净流入 (三月)		85.4B	71.0B
10:00	CNY	☆☆☆	中国城镇固定资产投资年率-YTD (同比) (四月)		5.5%	5.1%
10:00	CNY	☆☆☆	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比) (四月)		10.9%	3.9%
10:00	CNY	☆☆☆	中国年初至今规模以上工业增加值年率(%) (同比) (四月)			3.0%
10:00	CNY	☆☆☆	中国失业率 (四月)		5.3%	5.3%
10:00	CNY	☆☆☆	中国国家统计局国民经济运行情况新闻发布会			
16:00	USD	☆☆☆	国际能源署(IEA)月报			
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区GDP季率(%) (季度环比) (第一季度)		0.1%	0.3%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区季调后GDP年率(%) (同比) (第一季度)		1.3%	1.3%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区贸易帐(欧元) (三月)			4.6B
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区ZEW经济景气指数 (五月)		-1.0	6.4
20:15	USD	☆☆☆	美国克利夫兰联储主席、2018年FOMC票委梅斯特(Loretta Mester)讲话			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
20:30	USD	☆☆☆	美国核心零售销售月率(%) (月度环比) (四月)		0.4%	-0.4%
20:30	USD	☆☆☆	美国零售销售月率(%) (月度环比) (四月)		0.7%	-0.6%
20:55	USD	☆☆☆	美国亚特兰大联储主席、2018年FOMC票委博斯特克(Raphael Bostic)讲话			
21:15	USD	☆☆☆	美国工业产出月率(%) (月度环比) (四月)		-0.1%	0.4%
21:15	USD	☆☆☆	美国工业产出年率(%) (同比) (四月)			0.53%
21:45	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员Tuominen讲话			
22:00	USD	☆☆☆	美国营运库存月率(%) (月度环比) (三月)		0.1%	0.2%
22:00	USD	☆☆☆	Fed Barr Testimony			
22:00	USD	☆☆☆	美国除汽车外零售库存 (三月)		0.4%	0.4%
22:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
2023年5月17日 星期三						
00:15	USD	☆☆☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			3.618M
07:00	USD	☆☆☆	美国亚特兰大联储主席、2018年FOMC票委博斯特克(Raphael Bostic)讲话			
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区未季调核心CPI年率 (同比) (四月)		5.6%	5.7%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) (四月)		0.7%	0.9%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(%) (同比) (四月)		7.0%	6.9%
17:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委Frank Elderson讲话			

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
17:30	EUR	★★☆	欧洲央行执委帕内塔(Fabio Panetta)讲话			
20:30	USD	★★☆	美国营建许可月率(%) (月度环比) (四月)			-7.7%
20:30	USD	★★★	美国营建许可总数(户) (四月)	1.430M	1.430M	
20:30	USD	★★☆	美国新屋开工年率月率(%) (月度环比) (四月)			-0.8%
20:30	USD	★★☆	美国新屋开工年化总数(户) (四月)	1.400M	1.420M	
22:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)	-0.917M	2.951M	
22:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)	0.864M	0.397M	
23:15	EUR	★★☆	欧洲央行金多斯(Guindos)讲话			
2023年5月18日 星期四						
01:00	USD	★★☆	美国20年期国债拍卖			3.920%
14:30	EUR	★★☆	欧洲央行金多斯(Guindos)讲话			
17:00	EUR	★★★	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
20:30	USD	★★★	美国初请失业金人数	254K	264K	
20:30	USD	★★★	美国费城联储制造业指数 (五月)	-19.0	-31.3	
20:30	USD	★★☆	美国费城联储制造业就业指数 (五月)	-5.2	-0.2	
21:30	USD	★★☆	Fed Barr Testimony			
22:00	USD	★★☆	美国成屋销售年化月率(%) (月度环比) (四月)	0.1%	-2.4%	
22:00	USD	★★★	美国成屋销售年化总数(户) (四月)	4.30M	4.44M	
2023年5月19日 星期五						
04:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			8,503B
04:30	USD	★★☆	美国联邦储备银行准备金余额			3.225T
16:00	EUR	★★☆	欧央行经济报告			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
20:45	USD	★★☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
21:00	USD	★★☆	美联储理事、2019年FOMC票委鲍曼(Michelle Bowman)讲话			
22:55	EUR	★★☆	欧洲央行执委施纳贝尔(Isabel Schnabel)讲话			
23:00	USD	★★★	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)讲话			
2023年5月20日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			586
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			731
03:00	EUR	★★★	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			216.6K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			195.8K
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			21.4K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-376.0K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			179.4K

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.