

美国经济数据表现分化，黄金盘面再度回落

2023年6月5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29日	6月5日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2308	445.66	447.26	1.60	0.36%
	黄金T+D	444.81	450.82	6.01	1.35%
	Comex黄金2308	1,941.7	1,964.3	22.6	1.16%
	伦敦金现货	1,948.3	1,963.3	15.0	0.77%
期货成交量	沪金2308	170,564	183,974	13,410	
	Comex黄金2308	127,991	204,759	76,768	
期货持仓量	沪金2308	171,217	180,046	8,829	
	Comex黄金2308	336,431	377,921	41,490	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,883,013	8,548,463	1,665,450	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	941.29	938.11	-3.18	
库存	沪金库存 (千克)	2,739	2,739	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,843,439	22,872,831	29,393	
价差	黄金T+D对沪金2308价差	0.85	-3.56	-4.41	
	沪金2308对2310价差	-0.92	-0.98	-0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.74	3.27	0.53	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.0658	7.0803	0.0145	0.21%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.07335	7.1103	0.03695	0.52%
	欧元兑美元	1.0722	1.07072	-0.00148	-0.14%
	美元兑日元	140.6195	139.972	-0.6475	-0.46%
	英镑兑美元	1.2349	1.245	0.0101	0.82%

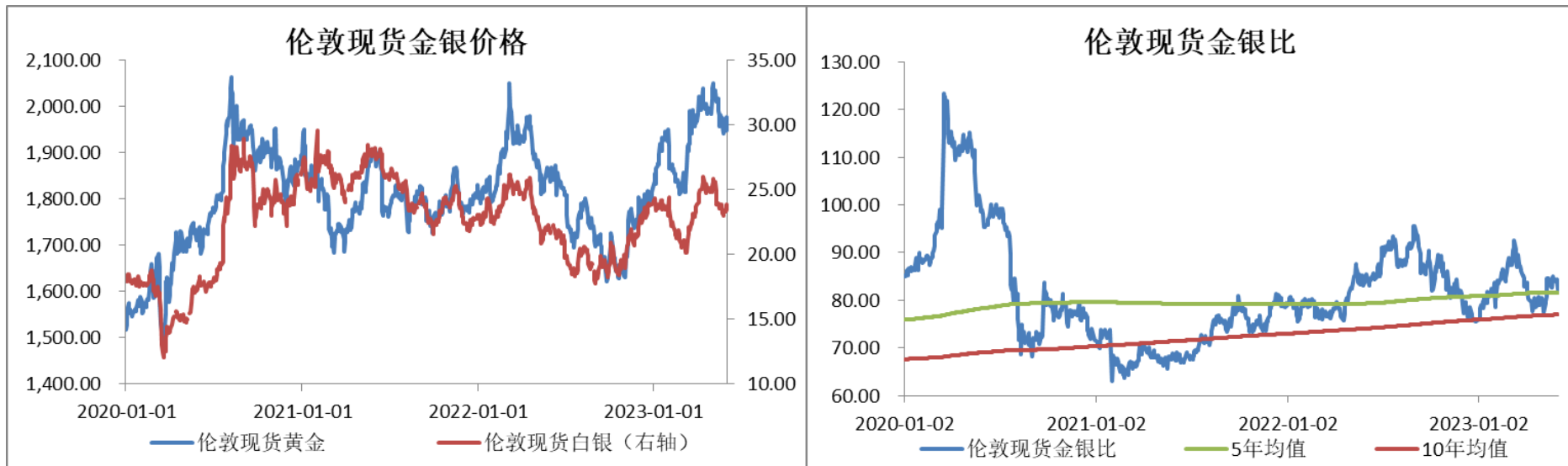
上周美黄金触及120日线后反弹，不过周五再度收阴回落，目前重新返回120日线位置。

周五公布的美国5月新增非农就业达到33.9万人，远超预期值19.5万人，前值为25.4万人，为2023年1月以来最大增幅，就业市场依然较热。不过，美国5月失业率为3.7%，高于前值3.4%和预期3.5%，且创下2022年10月以来新高；薪资增长月率增加0.3%，低于预期0.4%。数据表现分化，同时美国5月ISM制造业指数为46.9，较4月继续回落，这也是连续七个月萎缩。无论是经济指标还是就业数据并没有给美联储是否加息足够的指示。加息之前美国也将公布5月CPI数据，应当予以关注。

当前美债务上限问题通过参众两院，金融市场压力进一步减轻，市场风险偏好提升，之前美触及债务上限使得经济陷入衰退的预期也就不存在了，另外从美就业数据也可以看出就业市场压力较小，由此美联储政策考虑被拉回到抑制通胀方面。从加息概率来看，6月暂停加息仍是大概率事件，7月加息概率回升至50%以上。但对黄金市场来说，如果6月加息是利多，市场将会反应为利空落地，反之则市场会陷入7月是否会加息的纠结。周五盘面再度回落至120日线的危险区间，今日有跌破迹象，存在继续回调的风险，短期内趋势不明显，观望为宜。

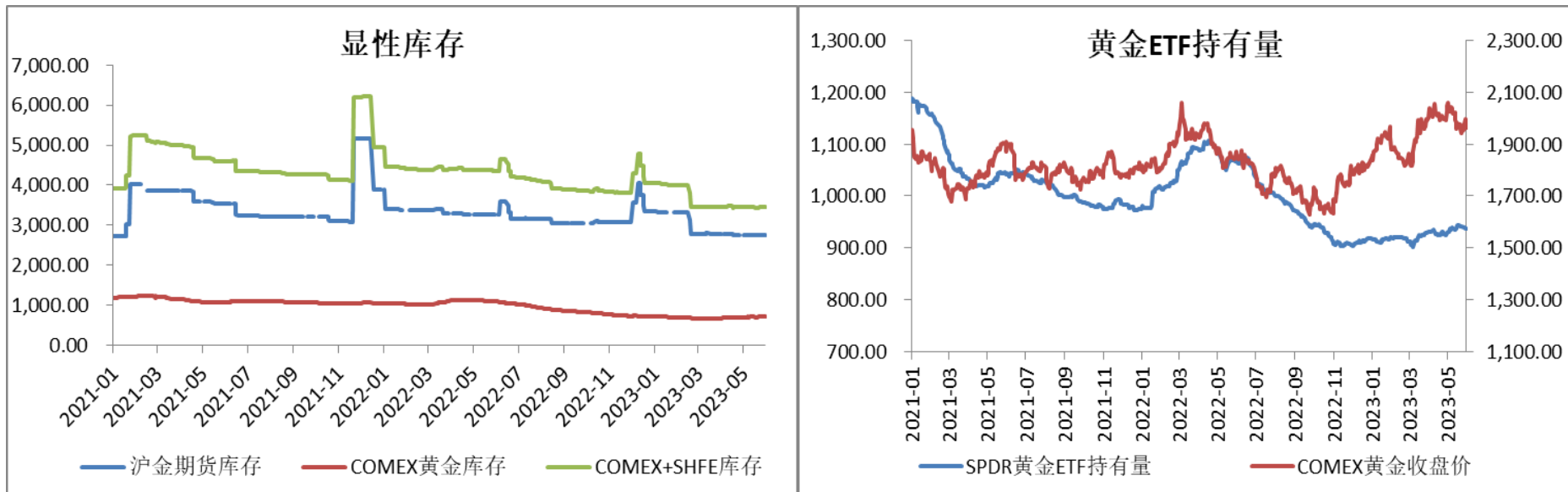
一、黄金市场表现

现货走势：金银价格低位整理，金银比持续震荡

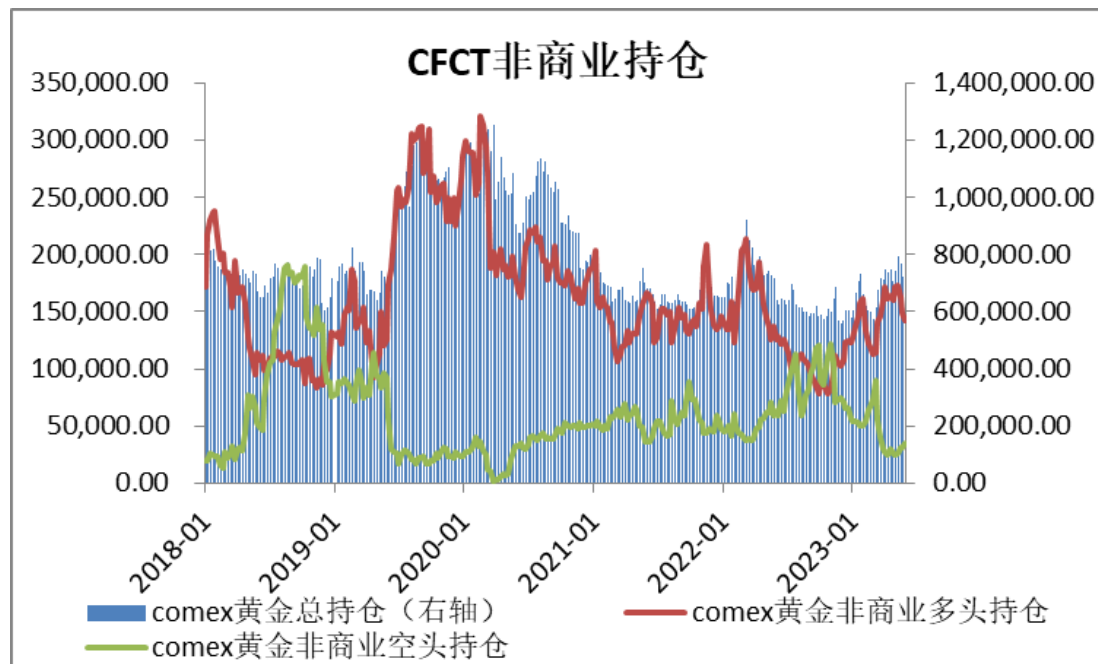


截至6月2日，伦敦黄金现货价格1947.97美元/盎司，伦敦现货白银价格23.89美元/盎司，金银比81.55。

黄金库存：期货多头出现回落



截至6月2日，沪金期货库存2739公斤，COMEX黄金库存711.34吨，SPDR黄金ETF持有量938.11吨。



截至5月30日，comex黄金总持仓639,129盎司，CFCT统计非商业多头持仓142,504盎司，非商业空头持仓34,651盎司。



二、相关品种走势

相关性对比

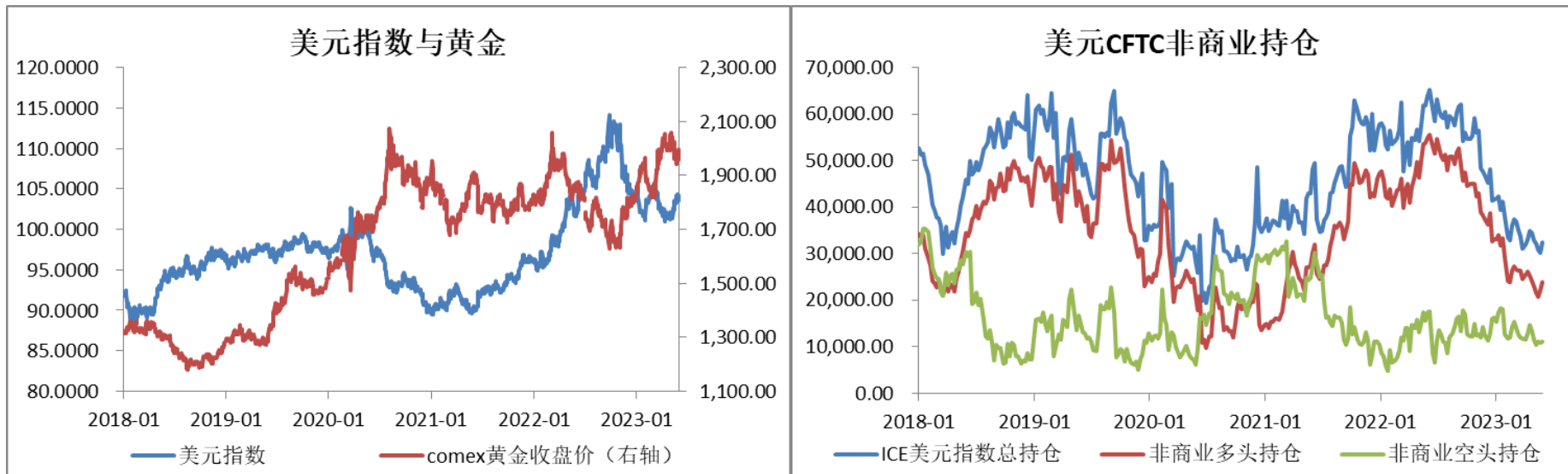
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.537
SHFE黄金	0.728
LME铜	0.051
道琼斯工业指数	-0.066
标普500	-0.048
美元指数	-0.206

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.874
SHFE黄金	0.903
LME铜	0.706
道琼斯工业指数	0.568
标普500	0.600
美元指数	-0.904

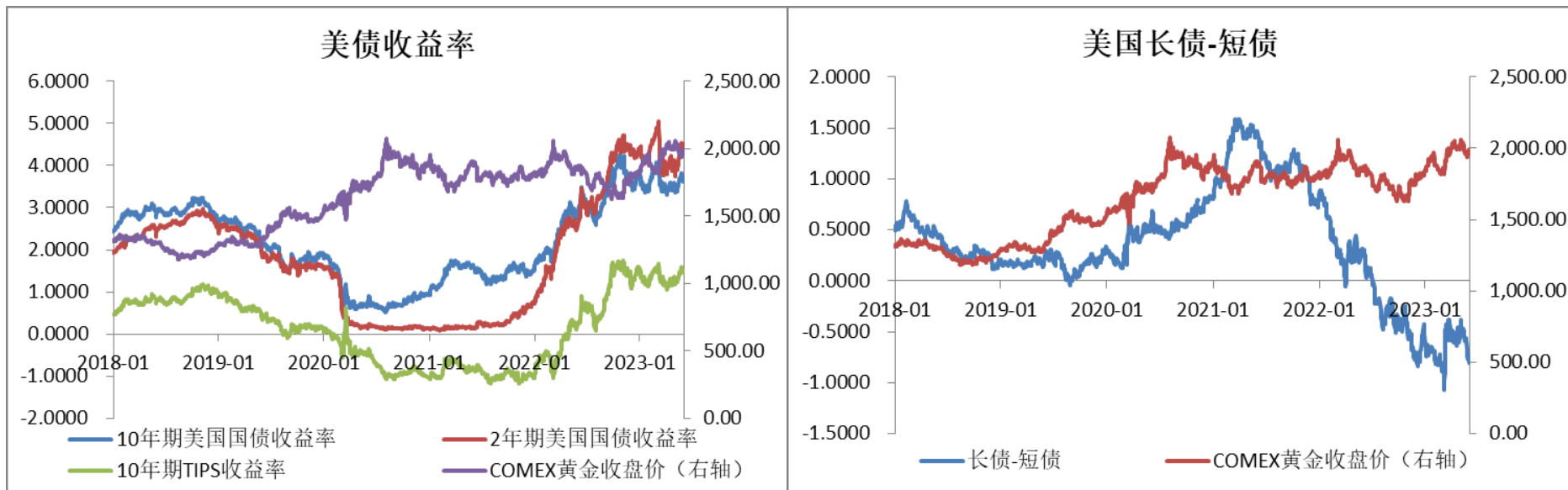
相关性对比 (近1年)

美元指数：多头持仓出现反弹，美元指数区间震荡



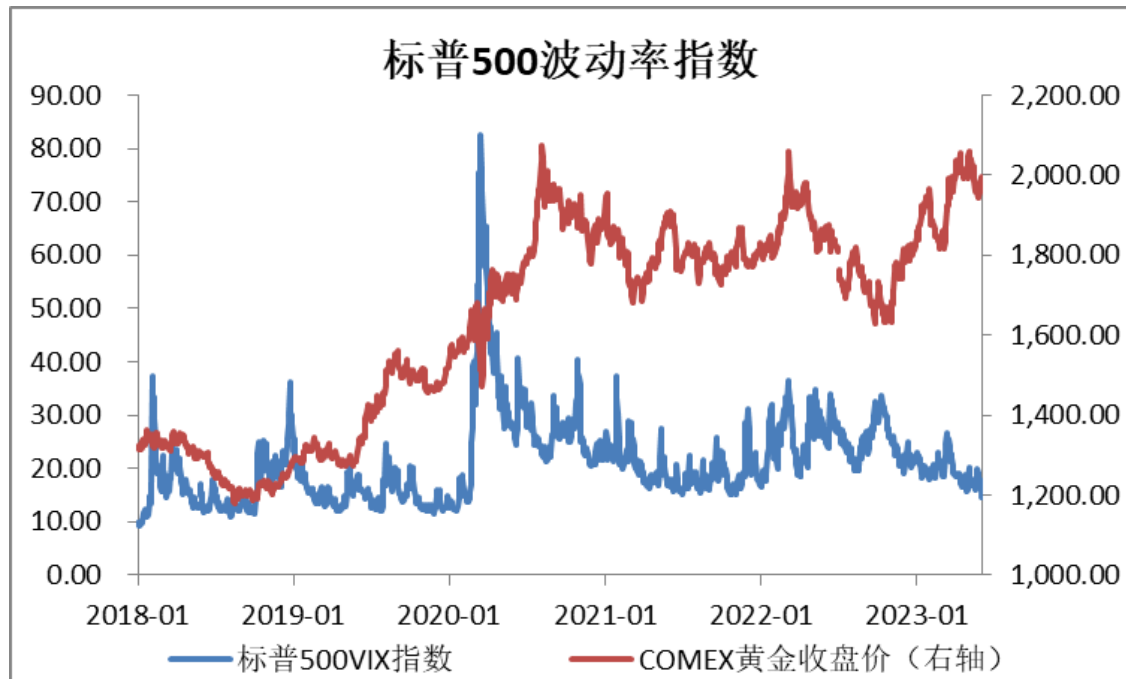
截至6月2日，美元指数104.0460，总持仓32373张，非商业多头持仓23927张，非商业空头持仓11159张。

美国国债：美债收益率增长，长短债倒挂再度扩大



截至6月2日，10年期美债收益率3.69%，2年期美债收益率4.5%，10年期TIPS收益率1.51%，长短债利差-0.81%。

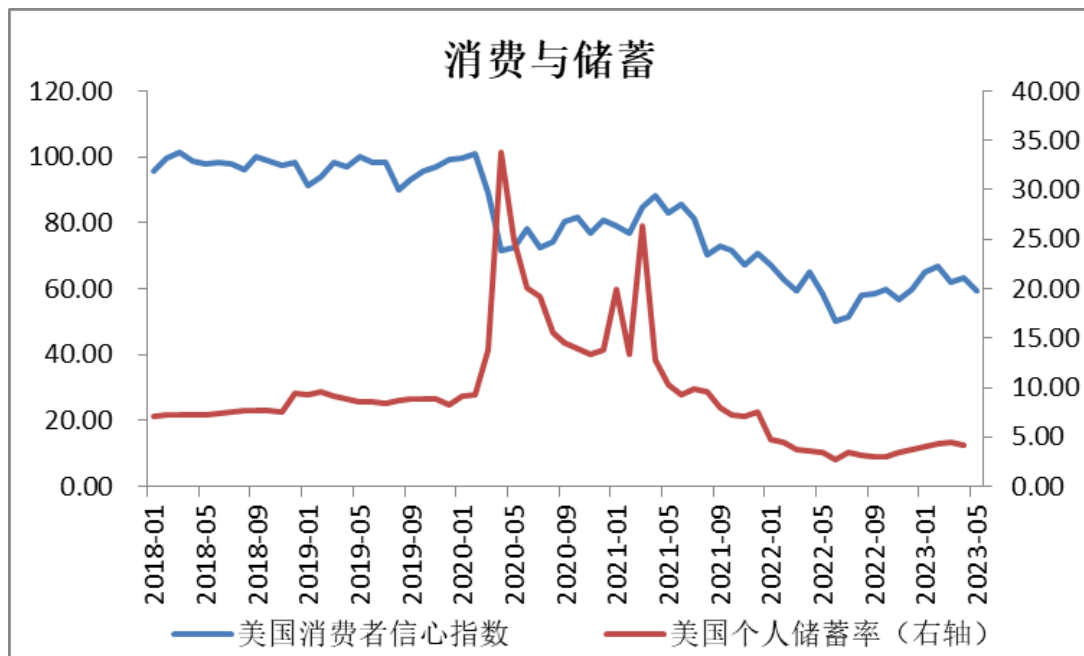
标普500波动率指数



截至6月2日，标普500波动率指数14.6。

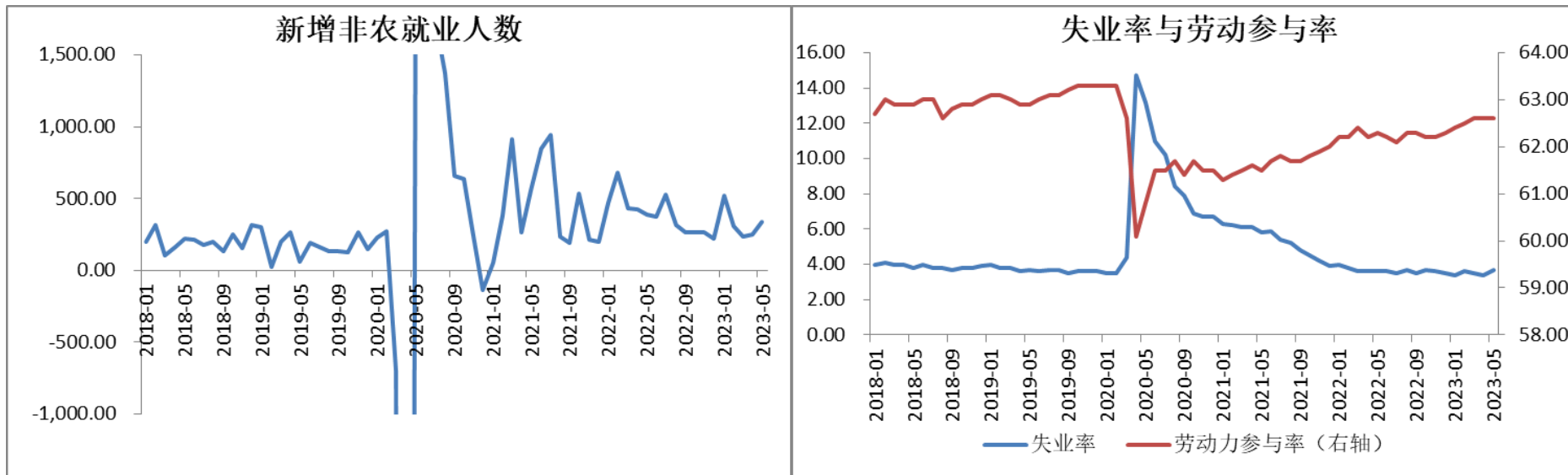
三、宏观与黄金

消费：消费者信心下滑，衰退预期提升



5月美国消费信心指数59.2，前值63.5，4月美国个人储蓄率4.1%，前值4.5%。

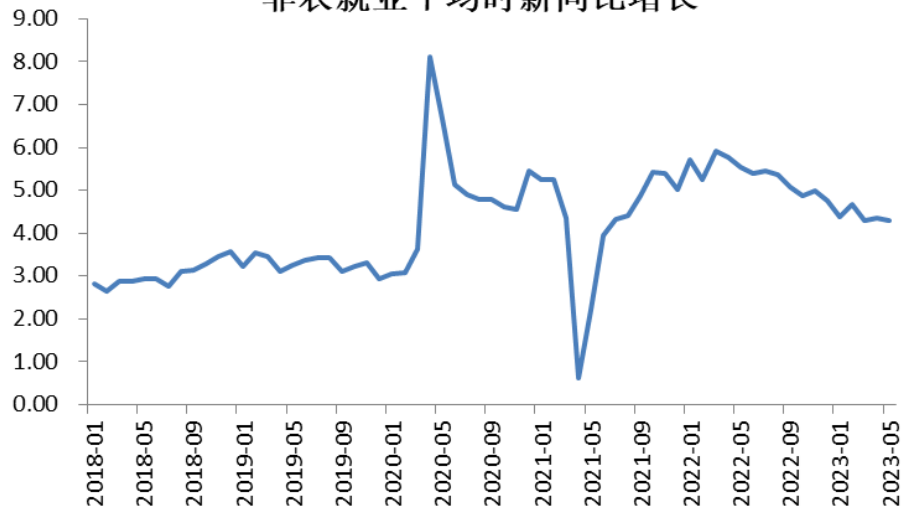
就业：非农就业人数超出预期，劳动力市场依旧火热



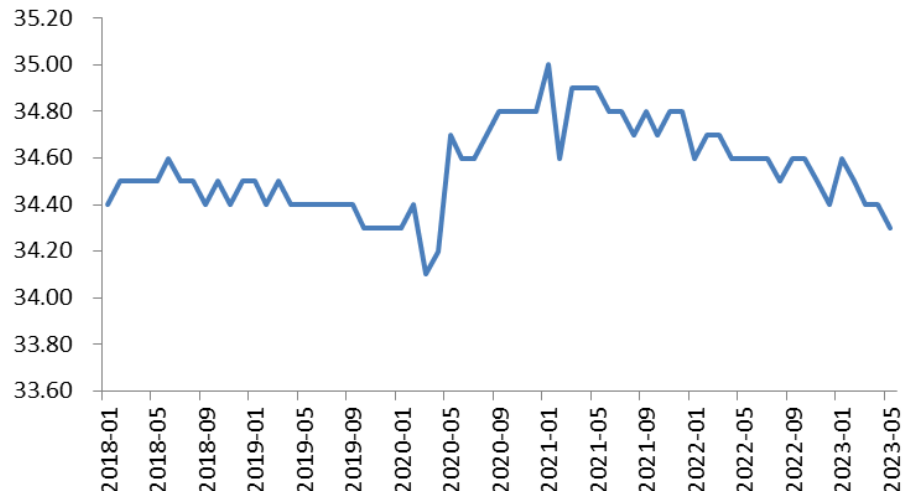
5月美国非农新增就业人数33.9万人，前值25.3万人；失业率3.7%，前值3.4%；劳动参与率62.6%，与前值相同。

就业：平均时薪保持稳定，暂不影响通胀

非农就业平均时薪同比增长



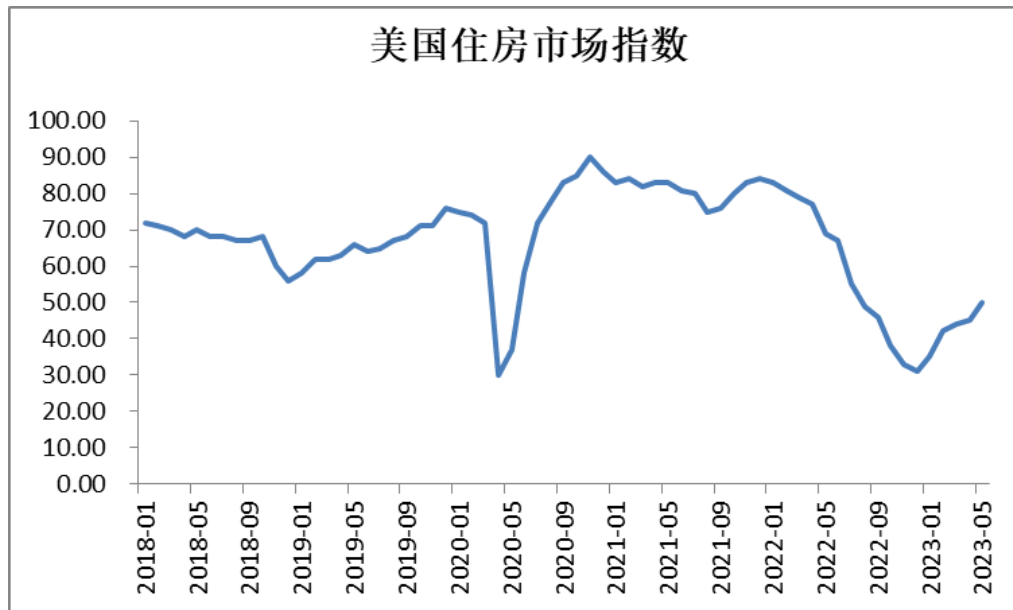
非农就业每周工时



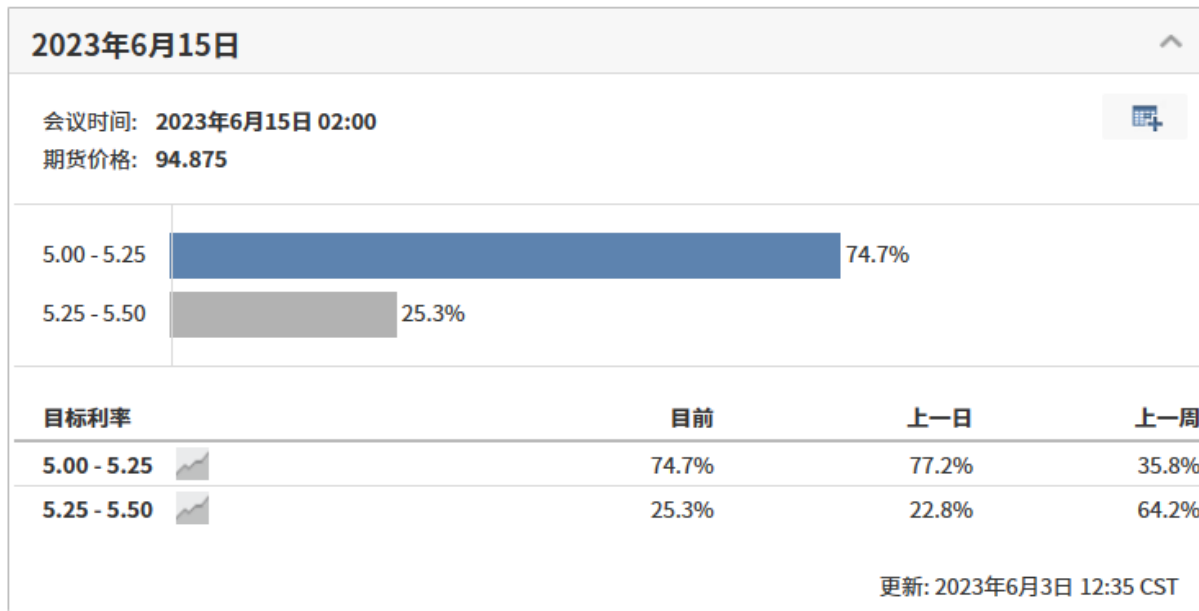
5月美国私企平均时薪同比增长4.3%，前值4.35%；非农就业周平均工时34.3小时，前值34.4小时。

房价：房价持续反弹，涨幅略有扩大

5月美国住房市场指数50，前值45。



三、本周市场重要数据



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6月5日 星期一						
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新服务业PMI (五月)	57.1		56.4
09:45	CNY	☆☆☆	中国官方综合PMI	55.6		52.9
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区S&P Global综合PMI (五月)		53.3	53.3
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit服务业PMI (五月)		55.9	55.9
21:45	USD	☆☆☆	美国S&P Global综合PMI (五月)		54.5	54.5
21:45	USD	☆☆☆	美国Markit服务业PMI (五月)		55.1	55.1
22:00	USD	☆☆☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比) (四月)		1.1%	0.4%
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业就业指数 (五月)			50.8
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业PMI (五月)		51.8	51.9
2023年6月6日 星期二						
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区零售销售月率(%) (月度环比) (四月)		0.2%	-1.2%
2023年6月7日 星期三						
00:00	USD	☆☆☆	美国EIA短期能源展望报告			
04:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			5.202M
11:00	CNY	☆☆☆	中国出口年率-美元计价(%) (同比) (五月)		8.0%	8.5%
11:00	CNY	☆☆☆	中国进口年率-美元计价(%) (同比) (五月)			-7.9%
11:00	CNY	☆☆☆	中国贸易帐 (美元) (五月)	71.60B		90.21B
20:30	USD	☆☆☆	美国出口月率(%)			256.20B
20:30	USD	☆☆☆	美国进口月率(%)			320.40B
20:30	USD	☆☆☆	美国贸易帐(美元) (四月)	-63.30B		-64.20B
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)			4.488M
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			1.628M

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年6月8日 星期四						
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区GDP季率(%) (季度环比) (第一季度) P		0.0%	0.1%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区季调后GDP年率(%) (同比) (第四季度) P		1.2%	1.8%
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数			232K
2023年6月9日 星期五						
04:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			8,386B
04:30	USD	☆☆☆	美国联邦储备银行储备金余额			3.206T
09:30	CNY	☆☆☆	中国CPI月率(%) (月度环比) (五月)			-0.1%
09:30	CNY	☆☆☆	中国CPI年率(%) (同比) (五月)		0.4%	0.1%
09:30	CNY	☆☆☆	中国PPI年率(%) (同比) (五月)		-3.2%	-3.6%
2023年6月10日 星期六						
00:00	USD	☆☆☆	美国农业部世界农产品供需预测报告			
01:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯石油钻并总数 (口)			
01:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯总钻并总数 (口)			
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			162.6K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			169.3K
04:30	USD	☆☆☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			8.5K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-434.2K
04:30	EUR	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			165.7K

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.