



行情跟随加息概率波动，关注本周加息决议

2023年6月12日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

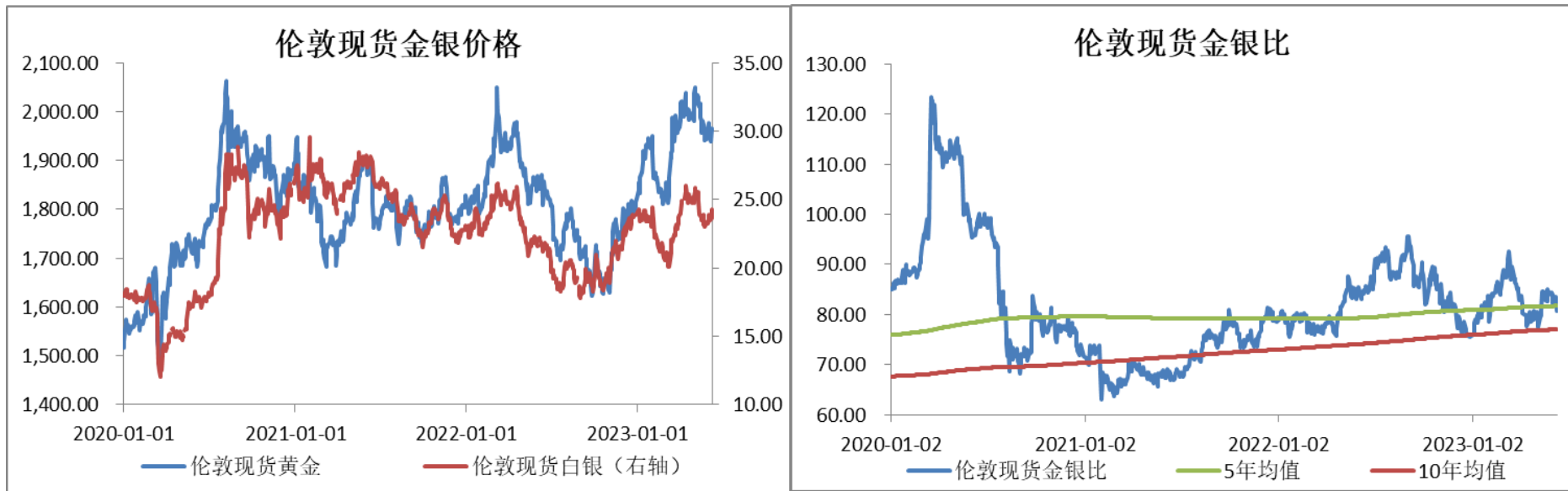
金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		6月5日	6月12日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2308	447.26	452.50	5.24	1.17%
	黄金T+D	450.82	450.81	-0.01	0.00%
	Comex黄金2308	1,964.3	1,975.7	11.4	0.58%
	伦敦金现货	1,963.3	1,960.3	-3.0	-0.15%
期货成交量	沪金2308	183,974	136,954	-47,020	
	Comex黄金2308	204,759	127,617	-77,142	
期货持仓量	沪金2308	180,046	191,169	11,123	
	Comex黄金2308	377,921	372,201	-5,720	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,548,463	4,347,373	-4,201,090	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	938.11	931.76	-6.35	
库存	沪金库存 (千克)	2,739	2,739	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,872,831	22,912,630	39,798	
价差	黄金T+D对沪金2308价差	-3.56	1.69	5.25	
	沪金2308对2310价差	-0.98	-0.98	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.27	2.00	-1.28	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.0803	7.1283	0.048	0.68%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.1103	7.14425	0.03395	0.48%
	欧元兑美元	1.07072	1.07475	0.00403	0.38%
	美元兑日元	139.972	139.387	-0.585	-0.42%
	英镑兑美元	1.245	1.25752	0.01252	1.01%

上周美黄金围绕120日线窄幅震荡，当前市场进入加息决议前的消息真空期，会议前以维持震荡走势为主。本周临近美联储6月议息，市场交易的焦点再度转为是否加息上。上周初公布的美ISM非制造业数据意外回落，但物价指标创三年新低暗示通胀继续回落，这也使得美联储6月加息概率进一步回落，金价出现拉涨；但随后加拿大央行暂停两次加息后意外宣布加息，使得市场对美联储6月议息会议宣布加息的概率快速升温，意外的事件导致市场风险偏好下降，市场开始计提美6月议息，金价随之出现下跌；不过周四美国6月3日当周首申失业金人数为26.1万人，远超预期23.5万人，并创2021年10月来新高，市场担心就业市场疲态延续，由此对6月议息会议上加息概率再次产生动摇，市场走势跟随加息概率而波动。

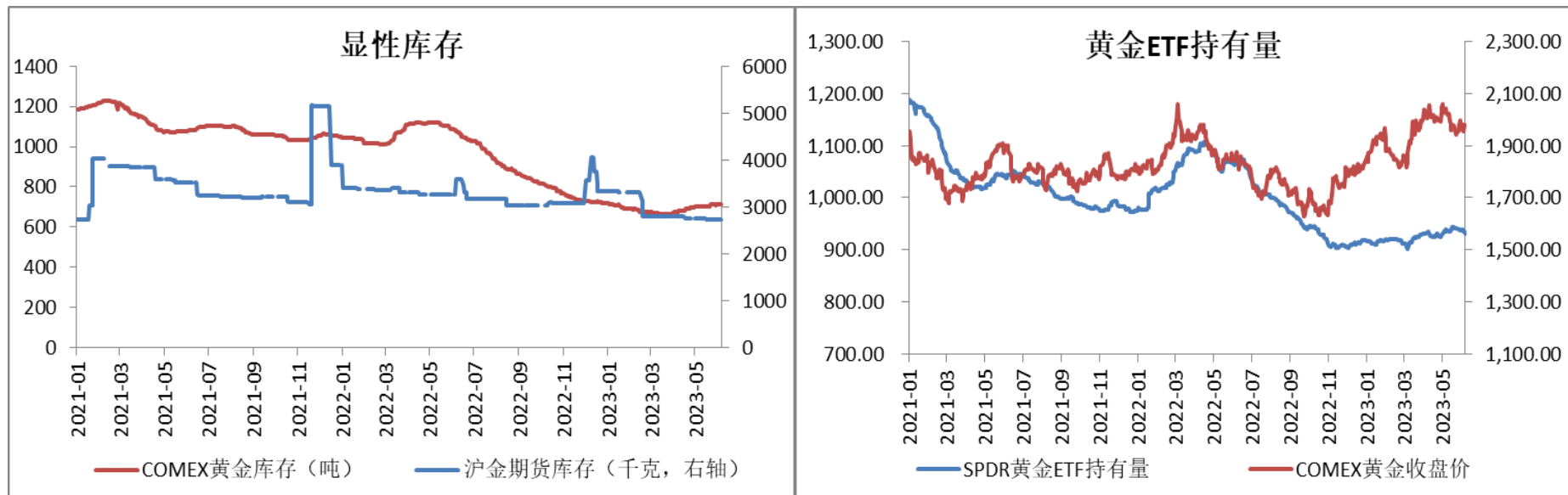
从加息概率来看，6月暂停加息仍是大概率事件，7月加息概率回升至50%以上。若美联储决定6月暂停加息，那么市场将持续纠结7月加息的可能性，黄金也难以迎来趋势性的上涨，在当前120日线的位置上盘面走势也容易出现破位回调。关注本周四凌晨2点公布的议息会议结果，在结果出现前依然建议静观其变为主。

一、黄金市场表现

现货走势：黄金价格震荡运行，金银比回落

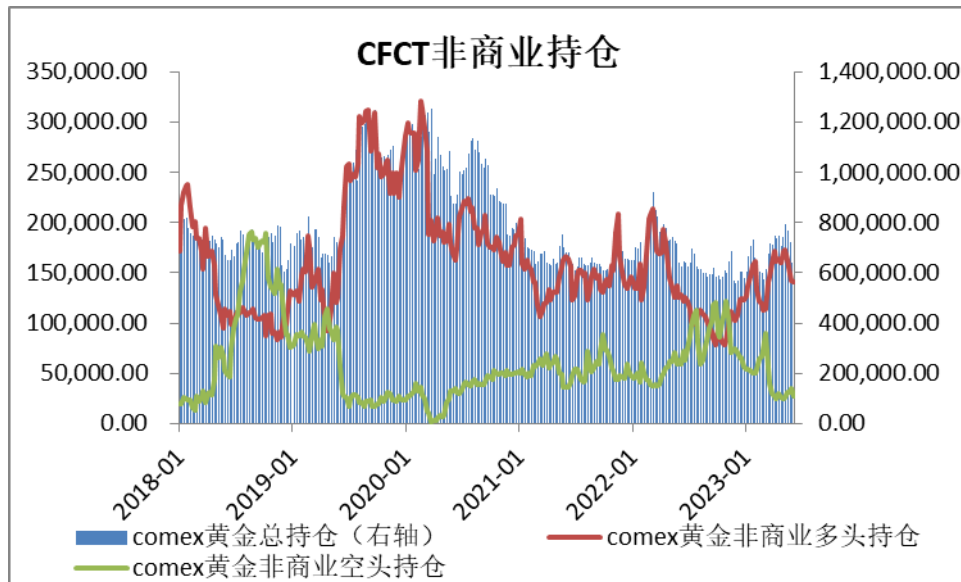


黄金库存：ETF持有量下滑，期货多头持续回落



截至6月9日，沪金期货库存2739公斤，COMEX黄金库存712.58吨，SPDR黄金ETF持有量931.76吨。

黄金库存：ETF持有量下滑，期货多头持续回落



截至6月6日，comex黄金总持仓625,245张，CFCT统计非商业多头持仓141,286张，非商业空头持仓27,121张。

品种间比价



二、相关品种走势

相关性对比

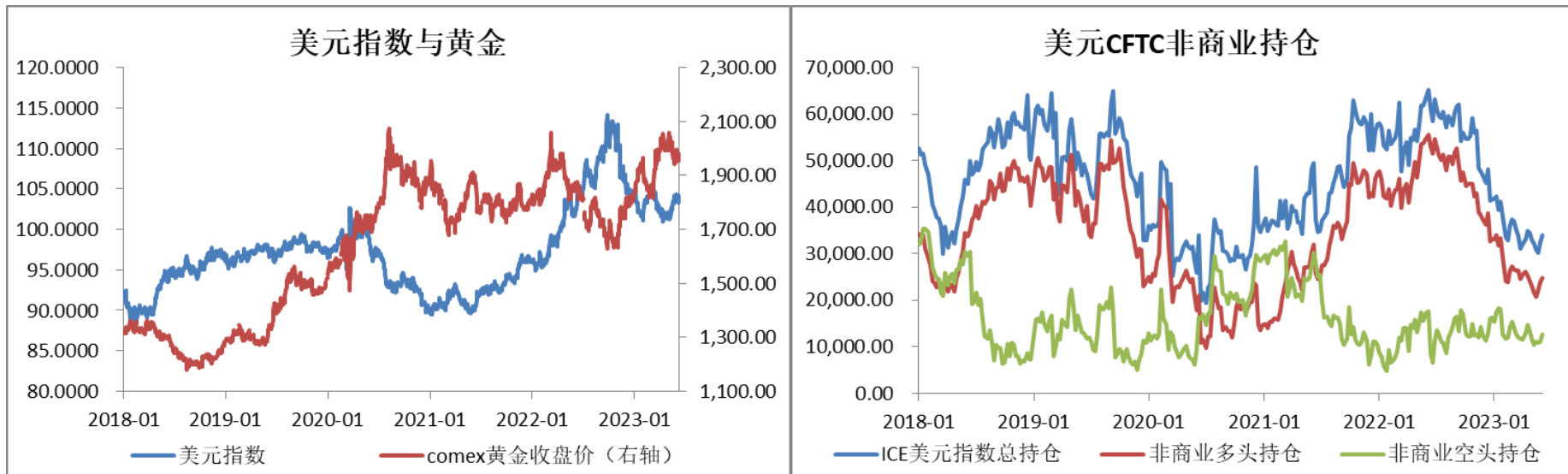
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.527
SHFE黄金	0.735
LME铜	0.029
道琼斯工业指数	-0.080
标普500	-0.060
美元指数	-0.198

相关性对比（近3年）

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.876
SHFE黄金	0.911
LME铜	0.722
道琼斯工业指数	0.578
标普500	0.618
美元指数	-0.905

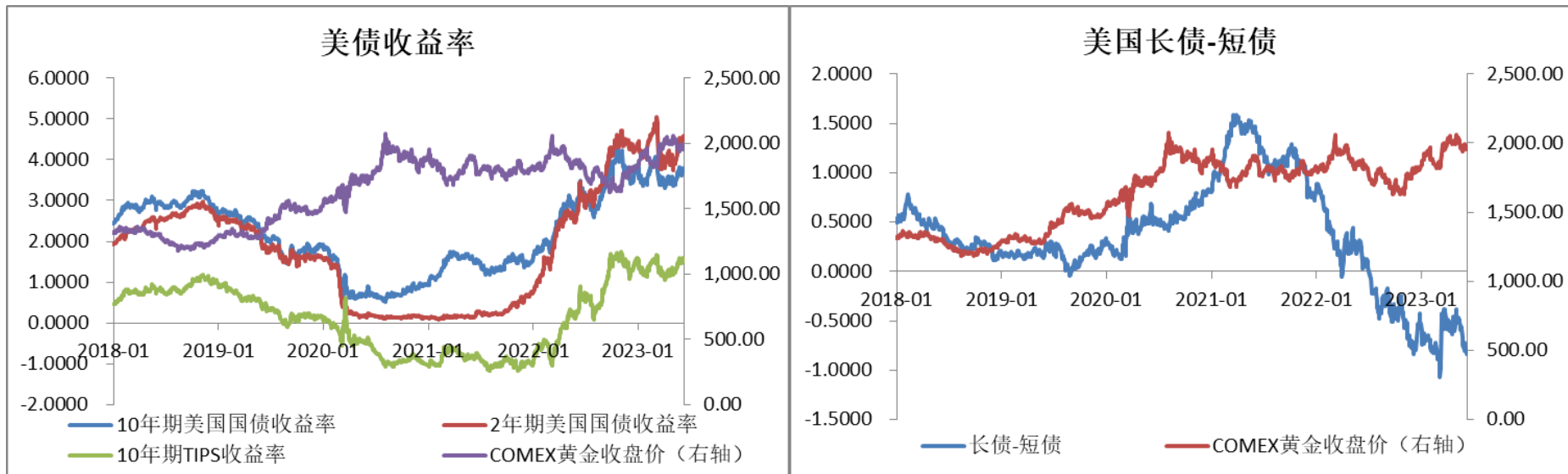
相关性对比（近1年）

美元指数：多头持仓继续反弹，美元指数区间震荡



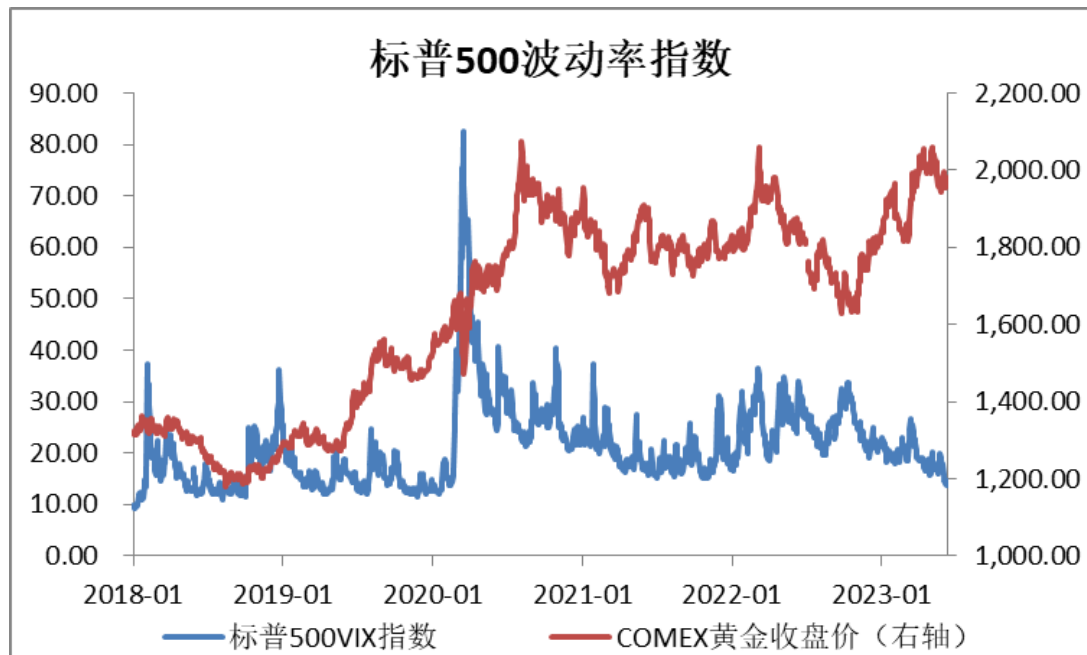
截至6月9日，美元指数103.5562，总持仓33930张，非商业多头持仓24791张，非商业空头持仓12572张。

美国国债：美债收益率上行，长短债倒挂再度扩大



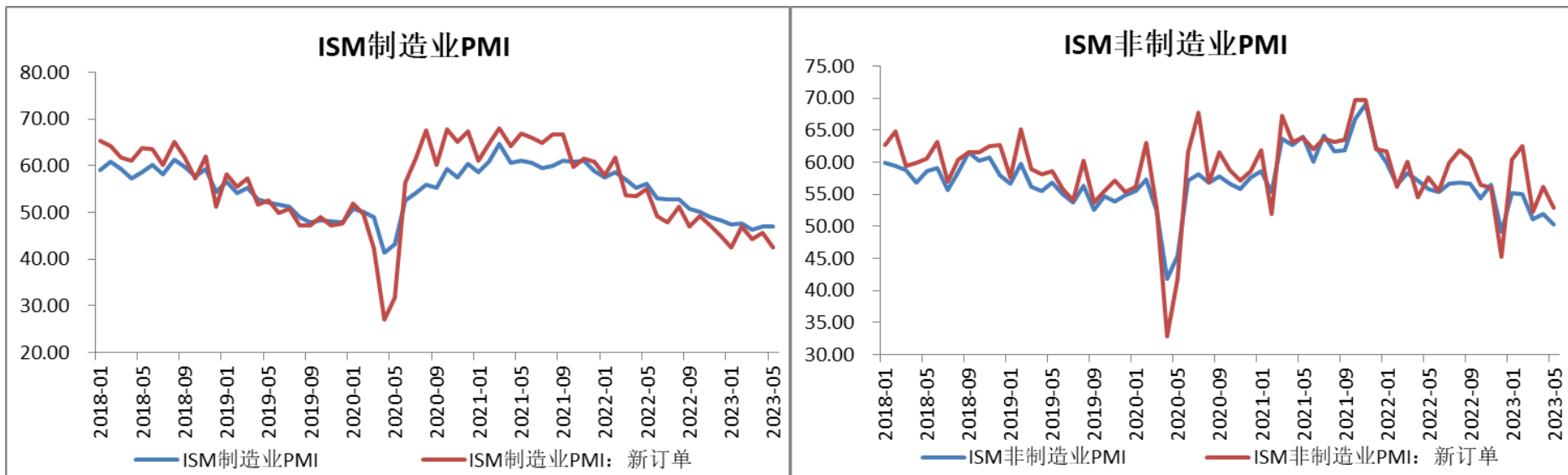
截至6月9日，10年期美债收益率3.75%，2年期美债收益率4.59%，10年期TIPS收益率1.55%，长短债利差-0.84%。

截至6月9日，标普500波动率指数13.83。



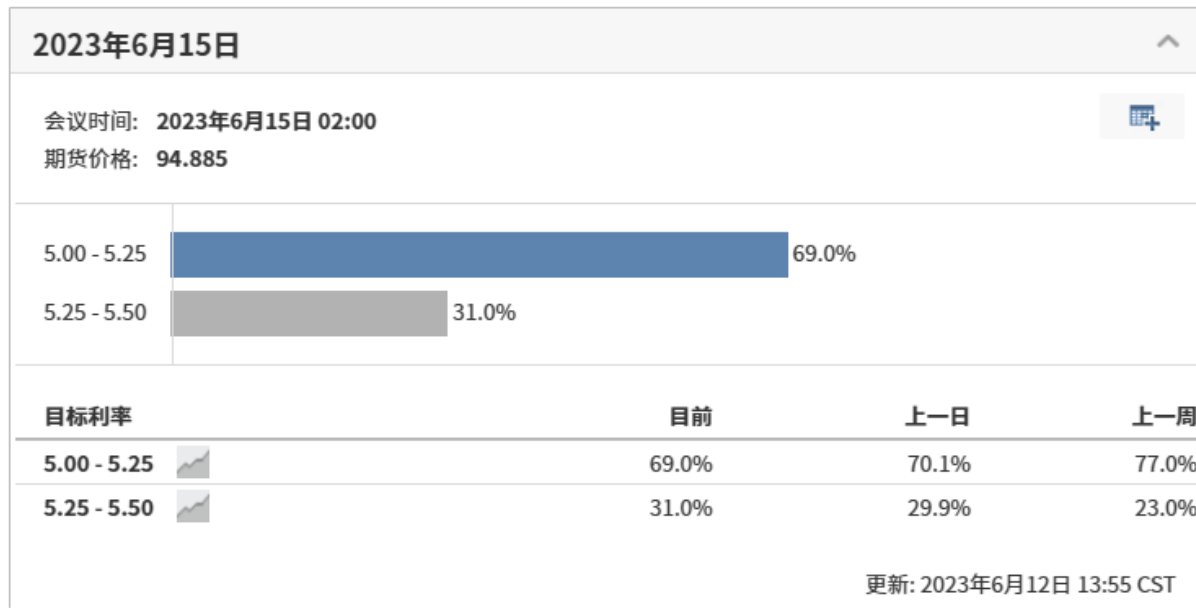
三、宏观与黄金

制造业：PMI延续下滑态势，新订单衰退加剧



5月美国ISM制造业PMI46.9，前值47.1；新订单PMI42.6，前值45.7。非制造业PMI50.3，前值51.9；非制造业新订单PMI52.9，前值56.1。

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	时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年6月13日 星期二													
01:00	USD	☆☆☆	美国10年期国债拍卖			3.448%	02:00	USD	☆☆☆	美国联邦基金利率预测-即期 (第二季度)			5.1%
01:00	USD	☆☆☆	美国3年期国债拍卖利率(%)			3.695%							
02:00	USD	☆☆☆	美国政府预算(美元) (五月)		-236.0B	176.0B	02:00	USD	☆☆☆	美国联邦基金利率预测-长期 (第二季度)			2.5%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区ZEW经济景气指数 (六月)		-11.9	-9.4	02:00	USD	☆☆☆	美联储FOMC经济预测			
17:45	EUR	☆☆☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚 (Andrea Enria)讲话				02:00	USD	☆☆☆	美联储FOMC货币政策声明			
19:00	USD	☆☆☆	石油输出国组织(OPEC)月报				02:00	USD	☆☆☆	美联储利率决议	5.25%		5.25%
20:30	USD	☆☆☆	美国未季调核心CPI年率(%) (同比) (五月)		5.3%	5.5%	02:30	USD	☆☆☆	美国联邦公开市场委员会新闻发布会			
20:30	USD	☆☆☆	美国核心CPI月率(%) (月度环比) (五月)		0.4%	0.4%	10:00	CNY	☆☆☆	中国城镇固定资产投资年率-YTD (同比) (五月)	4.4%		4.7%
20:30	USD	☆☆☆	美国CPI月率(%) (月度环比) (五月)		0.2%	0.4%	10:00	CNY	☆☆☆	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比) (五月)	3.8%		5.6%
20:30	USD	☆☆☆	美国未季调CPI年率(%) (同比) (五月)		4.1%	4.9%	10:00	CNY	☆☆☆	中国年初至今规模以上工业增加值年率(%) (同比) (五月)			3.6%
2023年6月14日 星期三							10:00	CNY	☆☆☆	中国失业率 (五月)	5.2%		5.2%
04:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-1.710M	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	☆☆☆	欧元区贸易帐(欧元) (四月)	21.5B		25.6B
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区工业产出月率(%) (月度环比) (四月)		1.0%	-4.1%	18:00	EUR	☆☆☆	欧元区财长会议			
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PPI月率(%) (月度环比) (五月)		0.2%	0.2%	20:15	EUR	☆☆☆	欧元区存款便利利率(%) (六月)	3.50%		3.25%
20:30	USD	☆☆☆	美国PPI月率(%) (月度环比) (五月)		-0.1%	0.2%	20:15	EUR	☆☆☆	欧元区欧洲央行边际借贷利率(%)			4.00%
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)	1.482M		-0.451M	20:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行货币政策声明			
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)	0.922M		1.721M	20:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行利率决议 (六月)	4.00%		3.75%
2023年6月15日 星期四							20:30	USD	☆☆☆	美国核心零售销售月率(%) (月度环比) (五月)	0.1%		0.4%
02:00	USD	☆☆☆	美国联邦基金利率预测-1年 (第二季度)			4.3%	20:30	USD	☆☆☆	美国出口物价指数月率(%) (月度环比) (五月)	0.0%		0.2%
02:00	USD	☆☆☆	美国联邦基金利率预测-2年 (第二季度)			3.1%	20:30	USD	☆☆☆	美国进口物价指数月率(%) (月度环比) (五月)	-0.6%		0.4%
							20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数	250K		261K
							20:30	USD	☆☆☆	美国纽约联储制造业指数 (六月)	-16.00		-31.80

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
20:30	USD	★★☆	美国费城联储制造业就业指数 (六月)		-4.4	-8.6
20:30	USD	★★★	美国零售销售月率(%) (月度环比) (五月)		-0.1%	0.4%
20:45	EUR	★★★	欧洲央行新闻发布会			
21:15	USD	★★☆	美国工业产出年率(%) (同比) (五月)			0.24%
21:15	USD	★★☆	美国工业产出月率(%) (月度环比) (五月)		0.1%	0.5%
22:00	USD	★★☆	美国营运库存月率(%) (月度环比) (四月)		0.2%	-0.1%
22:00	USD	★★☆	美国除汽车外零售库存 (四月)		-0.1%	0.3%
2023年6月16日 星期五						
04:00	USD	★★☆	美国TIC长期资本净流入 (四月)	107.4B		133.3B
15:00	USD	★★☆	美国圣路易斯联储主席布拉德 (James Bullard)讲话			
17:00	EUR	★★☆	欧元区未季调核心CPI年率 (同比) (五月)		5.3%	5.6%
17:00	EUR	★★☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) (五月)		0.0%	0.6%
17:00	EUR	★★★	欧元区CPI年率(%) (同比) (五月)		6.1%	7.0%
17:00	EUR	★★☆	欧元区薪资年率(%) (同比) (第一季度)		3.30%	5.10%
19:45	USD	★★☆	美联储理事沃勒(Christopher Waller)讲话			
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者预期指数 (六月)		56.5	55.4
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者信心指数 (六月)		60.0	59.2
2023年6月17日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数 (口)			556
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			695

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			172.4K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			175.6K
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			8.8K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-344.5K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			158.4K

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.