

美国经济保持温和增长，强美元压制黄金走势

2023年9月11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			
		9月1日	9月8日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	462.46	466.84	4.38	0.95%
	黄金T+D	462.95	467.18	4.23	0.91%
	Comex黄金2312	1,966.6	1,942.6	-24.0	-1.22%
	伦敦金现货	1,940.6	1,927.8	-12.8	-0.66%
期货成交量	沪金2310	88,338	106,633	18,295	
	Comex黄金2312	158,268	136,235	-22,033	
期货持仓量	沪金2308	69,182	205,721	136,539	
	Comex黄金2312	380,027	375,474	-4,553	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,453,790	3,277,332	-1,176,458	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	890.10	886.64	-3.46	
库存	沪金库存 (千克)	2,592	2,592	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,389,738	21,147,313	-242,426	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	-0.49	-0.34	0.15	
	沪金2310对2312价差	-2.56	-0.54	2.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	15.08	20.01	4.93	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2606	7.341	0.0804	1.11%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.27065	7.36495	0.0943	1.30%
	欧元兑美元	1.07773	1.07002	-0.00771	-0.72%
	美元兑日元	146.223	147.833	1.61	1.10%
	英镑兑美元	1.2589	1.24698	-0.01192	-0.95%

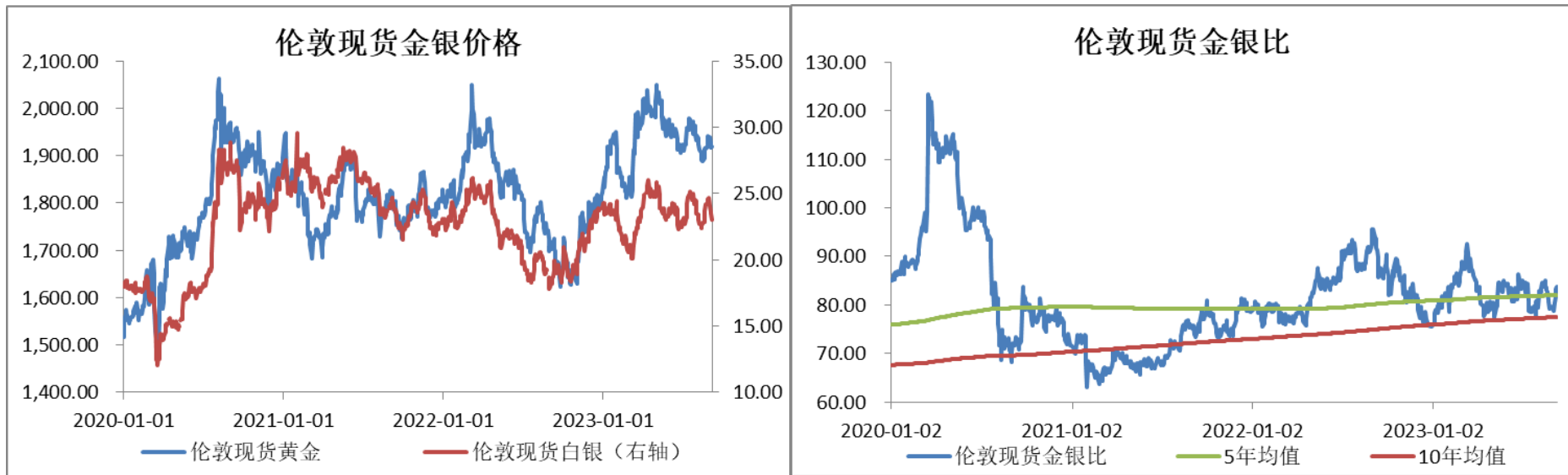
上周一至周四国内黄金保持窄幅震荡运行，周五继续冲高，今日最高点突破新高；美黄金上周偏弱回落，今日暂时小幅反弹。

上周公布的美联储褐皮书显示，7至8月美国经济增长温和，另外通胀继续放缓，就业受到抑制，褐皮书显示高利率环境下负面效应正逐渐显现，未来美联储加息时或将更加谨慎。另外，本周经济学家预计美联储将上调经济增速，但下调明年降息幅度。不过，美联储官员们对加息态度仍处于摇摆中，纽约联储主席称9月份采取何种行动需要更多数据。

从加息概率上来看，9月暂停加息概率已经上升至90%以上，这意味着市场基本已经完全定价9月不加息的乐观预期，但市场对11月继续加息25个基点的概率则进一步上升。本周金价回落，是对美元指数再度反身向上的一种反馈，还是对11月美联储可能再度加息的一种反映，还是二者兼而有之，并不十分确定。短期来看，美元指数快速上冲并不持续，关注美元指数冲高回落期间对金价走高的贡献度，从目前来看金价届时或表现偏强，但上行阻力依然较大。

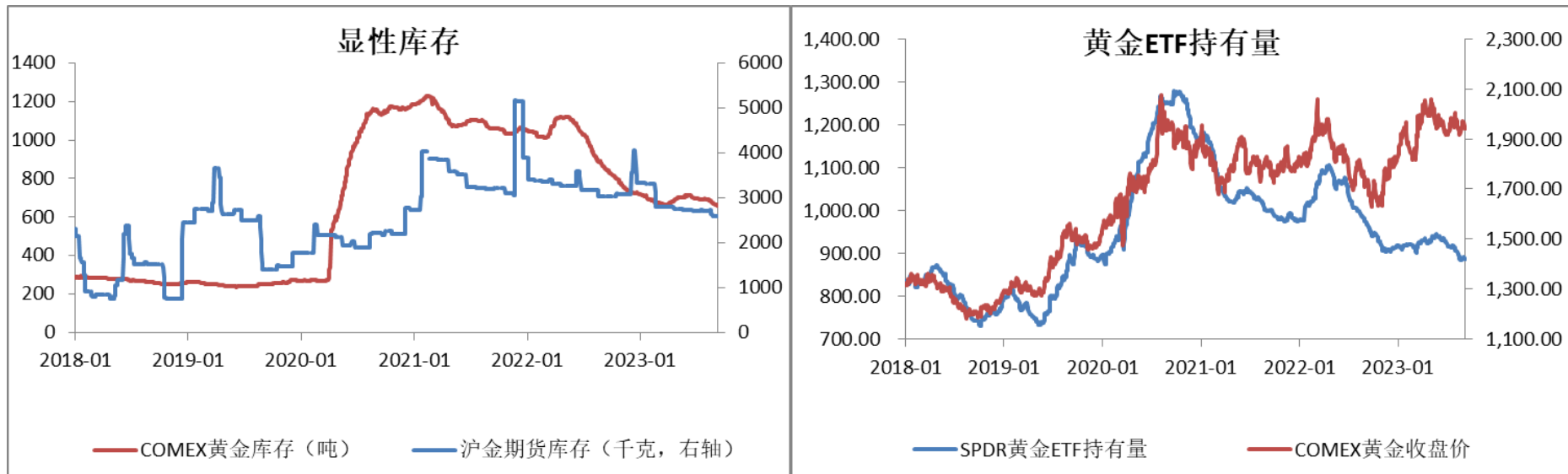
一、黄金市场表现

现货走势：贵金属反弹见顶，白银快速回落



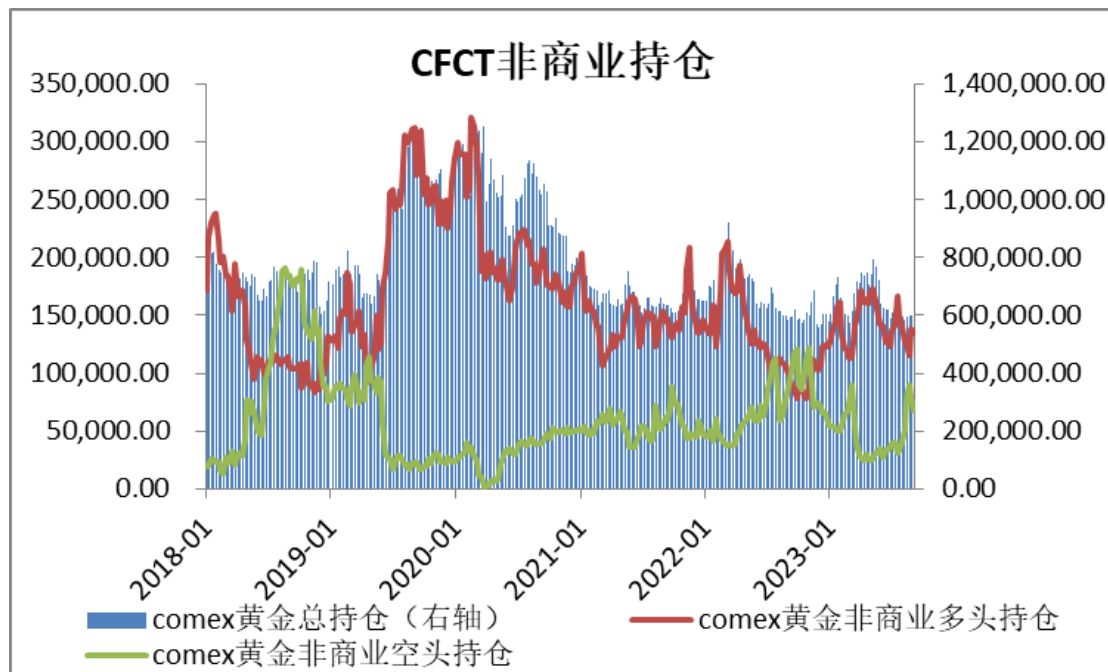
截至9月8日，伦敦黄金现货价格1919.3美元/盎司，伦敦现货白银价格23.01美元/盎司，金银比83.41。

黄金库存：ETF持仓止跌企稳，现货库存回落



截至9月8日，沪金期货库存2592千克，COMEX黄金库存657.68吨，SPDR黄金ETF持有量886.64吨。

黄金库存：ETF持仓止跌企稳，现货库存回落



截至9月5日，comex黄金总持仓586,886张，CFCT统计非商业多头持仓134,439张，非商业空头持仓68,099张。

品种间比价



二、相关品种走势

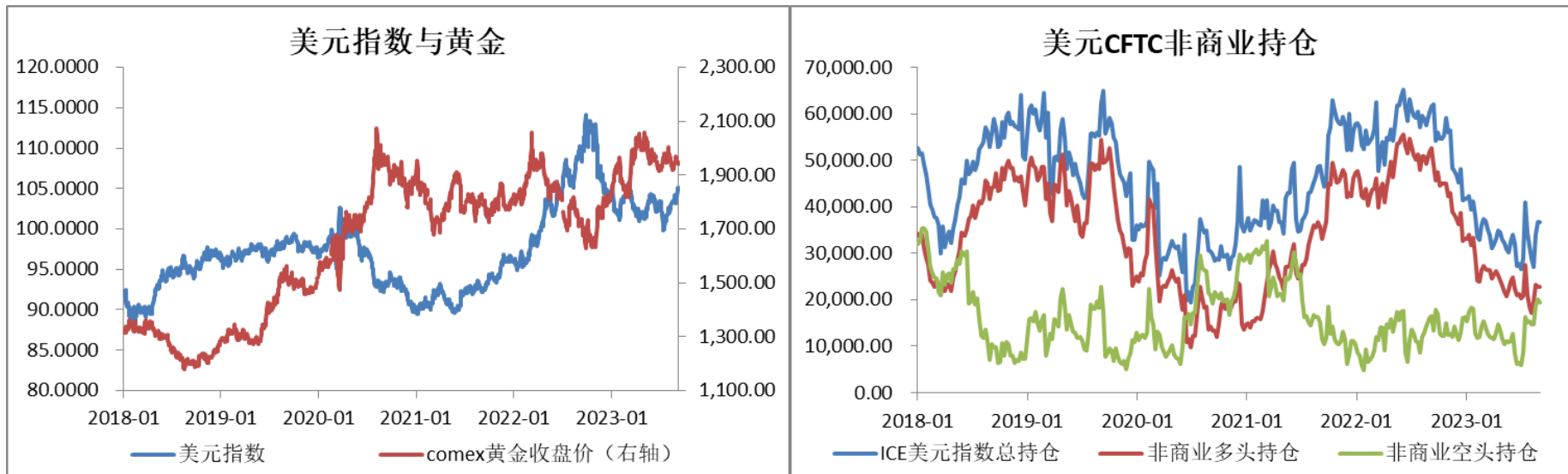
+ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.458
SHFE黄金	0.743
LME铜	0.094
道琼斯工业指数	0.075
标普500	0.114
美元指数	-0.086

相关性对比 (近3年)

+ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.885
SHFE黄金	0.903
LME铜	0.665
道琼斯工业指数	0.665
标普500	0.708
美元指数	-0.914

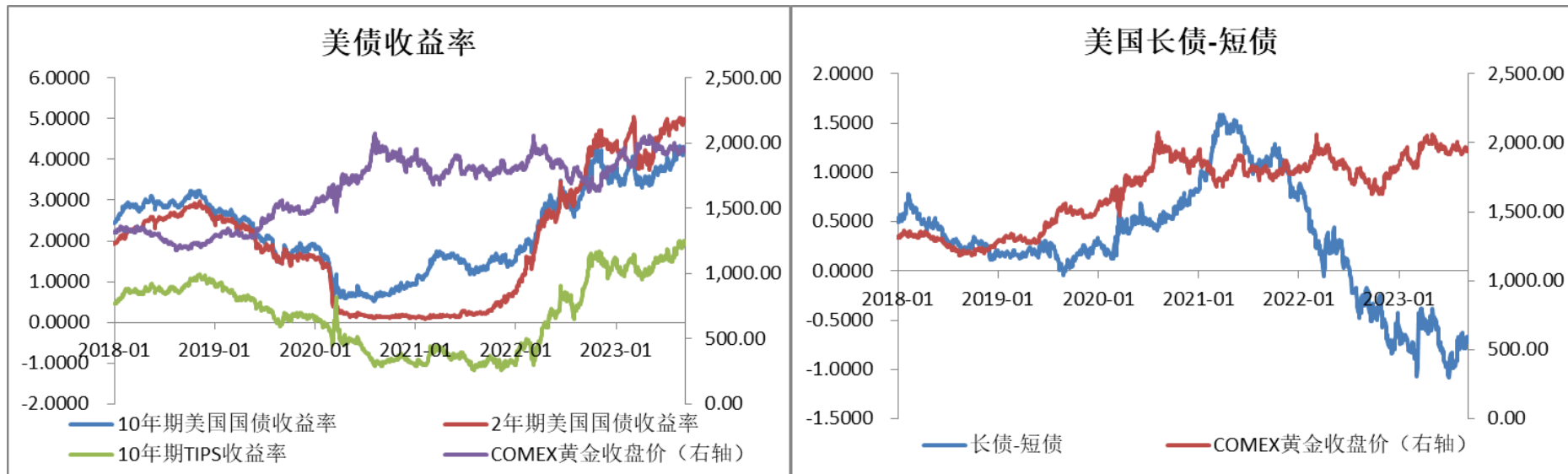
相关性对比 (近1年)

美元指数：指数强势崇高，持仓小幅回落



截至9月8日，美元指数105.0650，总持仓36,579张，非商业多头持仓22,881张，非商业空头持仓19,522张。

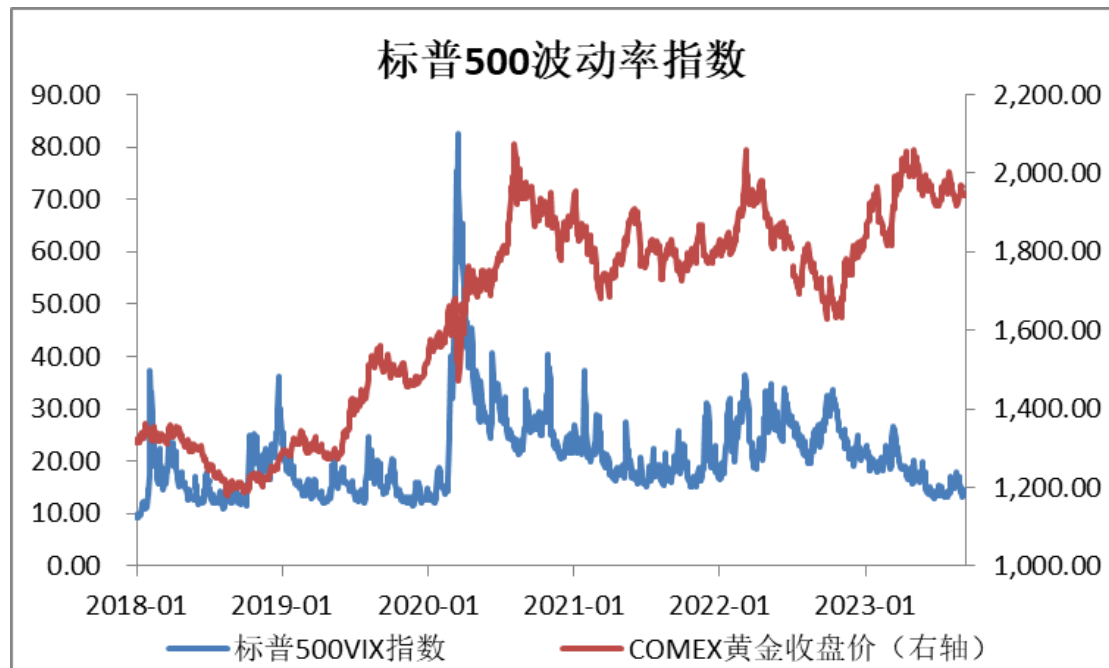
美国国债：债券收益持续上行，倒挂幅度振幅收窄



截至9月8日，10年期美债收益率4.26%，2年期美债收益率4.98%，10年期TIPS收益率1.93%，长短债利差-0.72%。

美国股市：波动率指数回落至低位

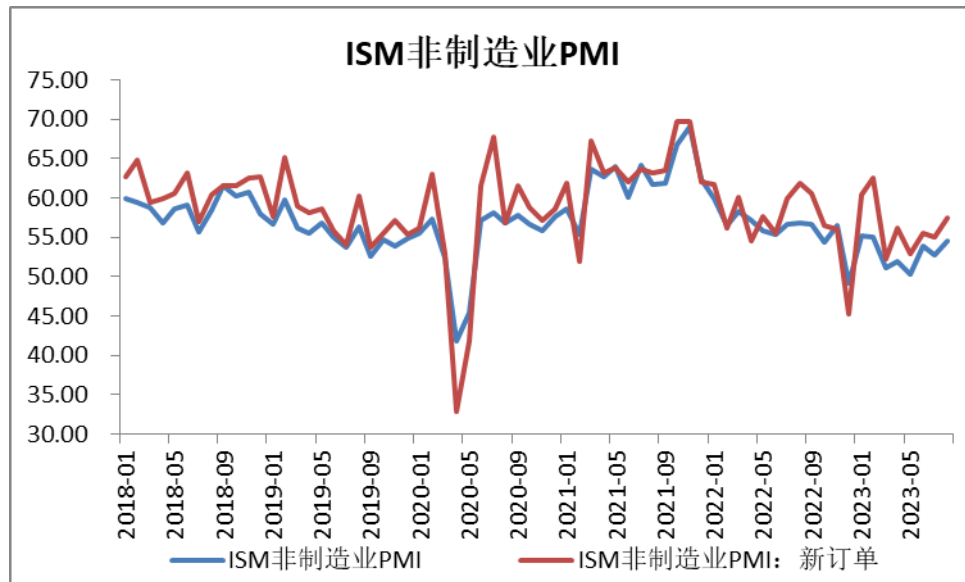
标普500波动率指数



截至9月8日，标普500波动率指数13.84。

三、宏观与黄金

PMI：非制造业PMI持续上行，新订单复苏加速



美国8月非制造业PMI54.5，前值52.7；新订单PMI57.5，前值55。非制造业复苏态势良好，并且新订单PMI继续创下新高，反映出美国当前服务业复苏态势良好的现状。

四、本周市场重要数据

美联储加息概率预测

2023年9月21日

会议时间: 2023年9月21日 02:00

期货价格: 94.663



目标利率	目前	上一日	上一周
5.25 - 5.50 	92.0%	94.0%	94.0%
5.50 - 5.75 	8.0%	6.0%	6.0%

更新: 2023年9月9日 12:35 CST

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9月11日 星期一						
16:00	CNY	☆☆☆	中国新增人民币贷款(人民币)	1,150.0B		345.9B
2023年9月12日 星期二						
01:00	USD	☆☆☆	美国3年期国债拍卖利率(%)			4.398%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区ZEW经济景气指数(九月)	-6.2		-5.5
19:00	USD	☆☆☆	石油输出国组织(OPEC)月报			
2023年9月13日 星期三						
00:00	USD	☆☆☆	美国EIA短期能源展望报告			
00:00	USD	☆☆☆	美国农业部世界农产品供需预测报告			
01:00	USD	☆☆☆	美国10年期国债拍卖			3.999%
02:00	USD	☆☆☆	美国政府预算(美元)(八月)			-221.0B
04:30	USD	☆☆☆	美国当局API原油库存变动(桶)			-5.521M
16:00	USD	☆☆☆	国际能源署(IEA)月报			
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区工业产出月率(%) (月度环比)(七月)	-0.7%		0.5%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心CPI月率(%) (月度环比)(八月)	0.2%		0.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国末季调核心CPI年率(%) (同比)(八月)	4.3%		4.7%
20:30	USD	☆☆☆	美国末季调CPI年率(%) (同比)(八月)	3.6%		3.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国CPI月率(%) (月度环比)(八月)	0.6%		0.2%
22:30	USD	☆☆☆	美国当局EIA原油库存变动(桶)			-6.307M
22:30	USD	☆☆☆	美国当局EIA库欣原油库存变动(桶)			-1.750M
2023年9月14日 星期四						
02:00	USD	☆☆☆	美国政府预算(美元)	-254.0B		-221.0B
19:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员Edouard Fernandez-Bollo讲话			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
20:15	EUR	☆☆☆	欧元区存款便利利率(%) (九月)	3.75%		3.75%
20:15	EUR	☆☆☆	欧元区欧洲央行边际借贷利率(%)			4.50%
20:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员麦克考尔(Elizabeth McCaul)讲话			
20:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行货币政策声明			
20:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行利率决议(九月)	4.25%		4.25%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PPI月率(%) (月度环比)(八月)	0.2%		0.3%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心零售销售月率(%) (月度环比)(八月)	0.4%		1.0%
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数	226K		216K
20:30	USD	☆☆☆	美国PPI月率(%) (月度环比)(八月)	0.4%		0.3%
20:30	USD	☆☆☆	美国零售业预期月率(%) (月度环比)(八月)			1.0%
20:30	USD	☆☆☆	美国零售销售月率(%) (月度环比)(八月)	0.2%		0.7%
20:45	EUR	☆☆☆	欧洲央行新闻发布会			
22:00	USD	☆☆☆	美国营运库存月率(%) (月度环比)(七月)	0.1%		0.0%
22:00	USD	☆☆☆	美国除汽车外零售库存(七月)			0.1%
22:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
2023年9月15日 星期五						
00:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚(Andrea Enria)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			8,101B
10:00	CNY	☆☆☆	中国城镇固定资产投资年率-YTD(同比)(八月)	3.3%		3.4%
10:00	CNY	☆☆☆	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比)(八月)	4.0%		3.7%
10:00	CNY	☆☆☆	中国年初至今规模以上工业增加值年率(%) (同比)(八月)			3.8%

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
10:00	CNY	★★★	中国失业率(八月)			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			
15:10	EUR	★★☆	欧洲央行监管委员会委员 Edouard Fernandez-Bollo讲话			
17:00	EUR	★★☆	欧元区薪资年率(%) (同比) (第二季度)			4.60%
17:00	EUR	★★☆	欧元区贸易帐(欧元) (七月)			23.0B
17:45	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
18:00	EUR	★★☆	欧元区财长会议			
20:30	USD	★★☆	美国出口物价指数月率(%) (月度环比) (八月)	0.3%	0.7%	
20:30	USD	★★☆	美国进口物价指数月率(%) (月度环比) (八月)	0.3%	0.4%	
20:30	USD	★★☆	美国纽约联储制造业指数(九月)	-10.00	-19.00	
21:15	USD	★★☆	美国工业产出月率(%) (月度环比) (八月)	0.1%	1.0%	
21:15	USD	★★☆	美国工业产出年率(%) (同比) (八月)		-0.23%	
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (九月) P		3.0%	
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者预期指数(九月) P		65.5	
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者信心指数(九月) P	69.2	69.5	
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学1年期通胀率预期(九月) P		3.5%	
2023年9月16日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			513
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			632

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			299.3K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			138.0K
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			13.6K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-144.2K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			136.2K

数据来源：英为财经，金石期货研究所

精诚所至

金石为开

免责声明:

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。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人, 或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发, 需注明出处“金石期货有限公司”, 并保留我公司的一切权利。

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.