

外盘金价显露支撑，市场期待11月后降息信号

2023年9月25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18日	9月25日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	467.32	471.48	4.16	0.89%
	黄金T+D	469.22	471.31	2.09	0.45%
	Comex黄金2312	1,945.6	1,944.9	-0.7	-0.04%
	伦敦金现货	1,927.7	1,927.4	-0.4	-0.02%
期货成交量	沪金2310	208,045	75,993	-132,052	
	Comex黄金2312	195,342	135,193	-60,149	
期货持仓量	沪金2308	202,374	204,002	1,628	
	Comex黄金2312	376,555	376,009	-546	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,608,488	3,600,240	-2,008,248	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	880.27	877.39	-2.88	
库存	沪金库存 (千克)	2,661	2,607	-54	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	20,878,273	20,930,325	52,052	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	-1.9	0.17	2.07	
	沪金2310对2312价差	-0.24	-0.32	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	24.62	26.85	2.23	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2755	7.299	0.0235	0.32%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2807	7.2987	0.018	0.25%
	欧元兑美元	1.06598	1.06565	-0.00033	-0.03%
	美元兑日元	147.8505	148.3755	0.525	0.36%
	英镑兑美元	1.23849	1.22392	-0.01457	-1.18%

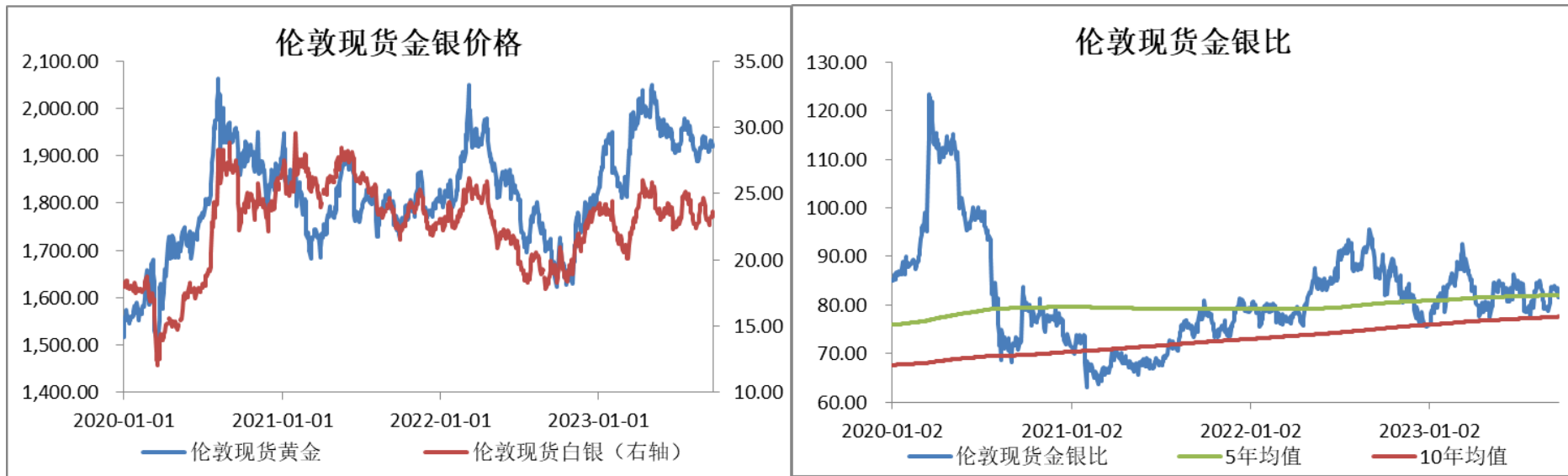
上周国内黄金保持高位震荡运行，美黄金小幅回落，整体呈现下跌后盘整态势，内外盘走势较为稳定。

美联储在9月议息会议上如期暂停加息，但暗示高利率更久，上调明后年利率预期，并预计年内再加息一次。11月或12月加息25个基点概率回升，特别是11月份再次加息概率已上升至70%。另外，美国上周首申失业人数环比减少2万至20.1万，创1月以来新低，暗示劳动力市场健康，也强化紧缩预期，数据公布当晚欧美股市出现快速下挫，并带动黄金市场走弱，这或许是市场正快速去释放11月再次加息风险的表现。

市场期待美联储11月再次加息后结束本轮加息周期，之后释放或期待降息预期，由此黄金虽然一度表现偏弱但价格却难真正走弱，始终在1900美元/盎司之上徘徊。对11月加息因经济、通胀或就业数据问题会出现摇摆，金价或表现为低位震荡。另一方面，当前美元指数再次走强，一是美经济软着陆预期增强，二是加息仍在路上，若美元指数后期出现回落，也会有利于金价企稳，预计短期外盘金价将维持触底震荡格局。对于国内黄金而言，国内现货紧张情形得到缓解，但现货仍呈现一定升水，说明国内黄金仍存一定紧张情绪，因此要防止年底随着消费旺季来临再次面临升水被动抬高的情形。国庆期间美国将公布9月非农数据，预计黄金波动将有所加大，操作上谨慎为宜。

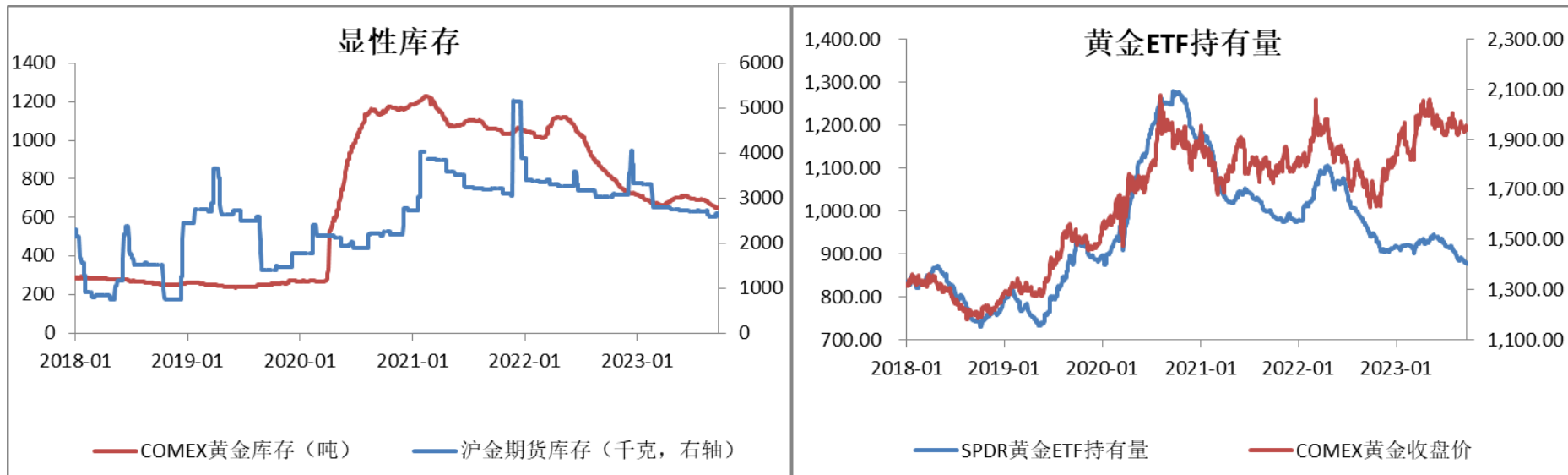
一、黄金市场表现

现货走势：金银整体止跌反弹



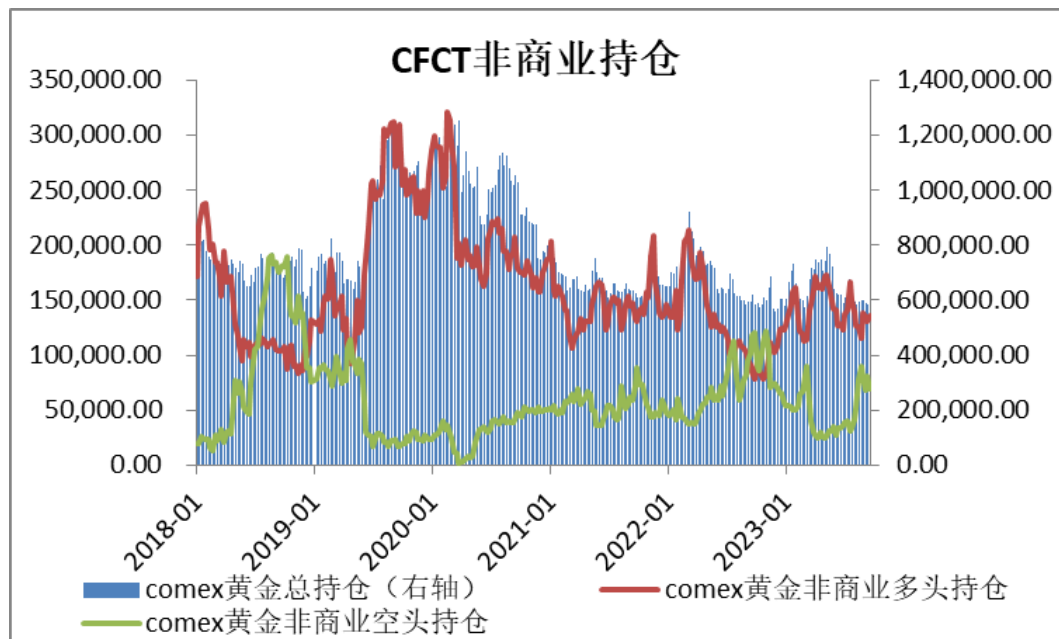
截至9月22日，伦敦黄金现货价格1924.68美元/盎司，伦敦现货白银价格23.65美元/盎司，金银比81.38。

黄金库存：ETF持仓持续回落，期货空头持仓回落

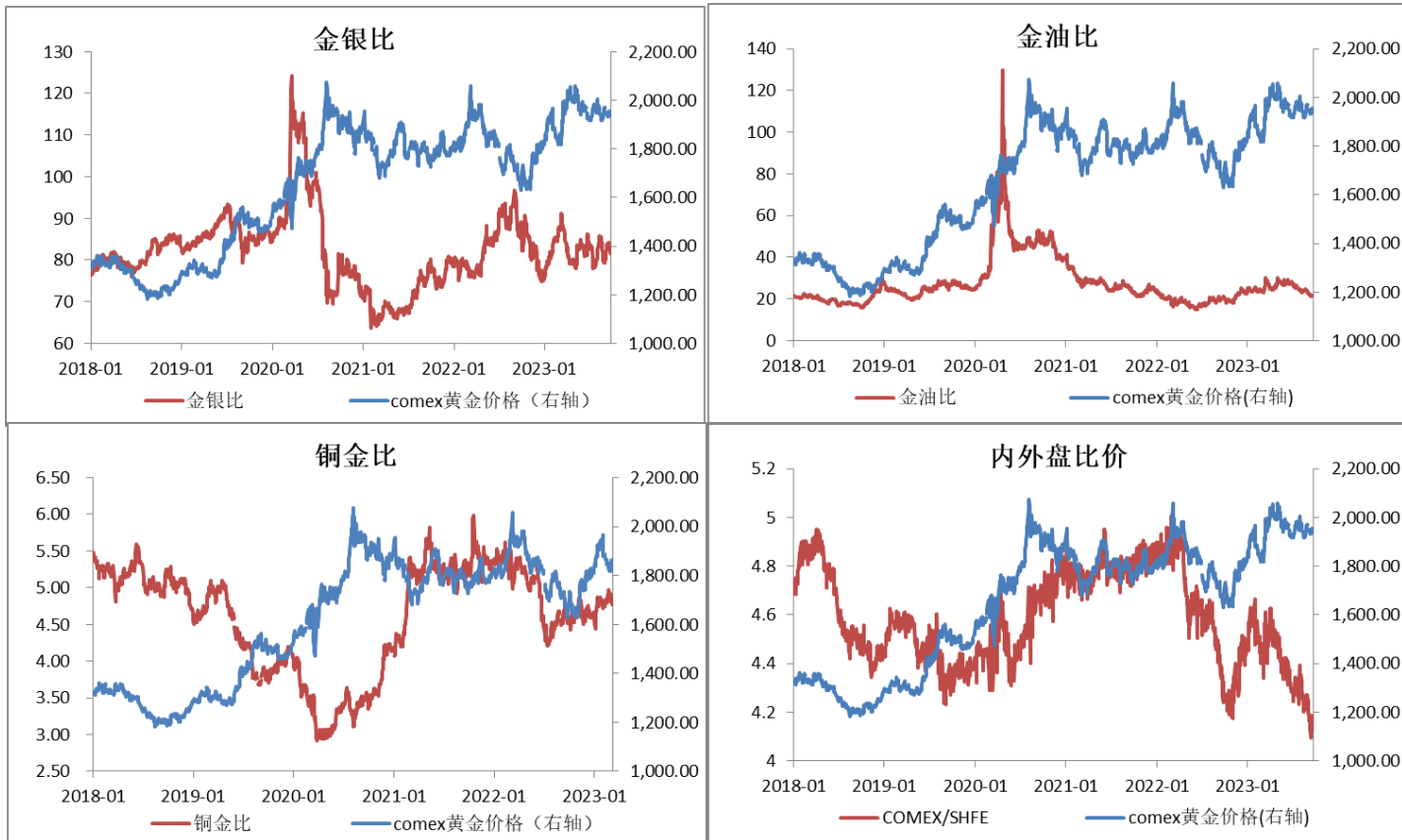


截至9月22日，沪金期货库存2607千克，COMEX黄金库存650.93吨，SPDR黄金ETF持有量877.39吨。

黄金库存：ETF持仓持续回落，期货空头持仓回落



截至9月19日，comex黄金总持仓596,410张，CFCT统计非商业多头持仓136,376张，非商业空头持仓69,737张。



二、相关品种走势

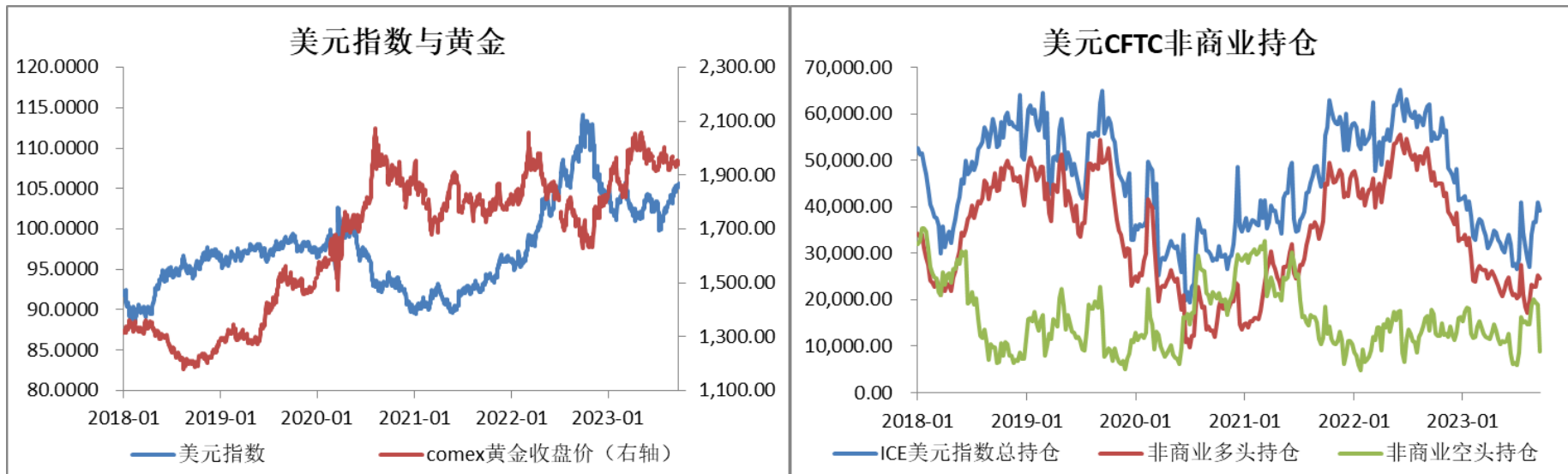
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.444
SHFE黄金	0.741
LME铜	0.118
道琼斯工业指数	0.123
标普500	0.162
美元指数	-0.060

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.870
SHFE黄金	0.874
LME铜	0.620
道琼斯工业指数	0.626
标普500	0.699
美元指数	-0.895

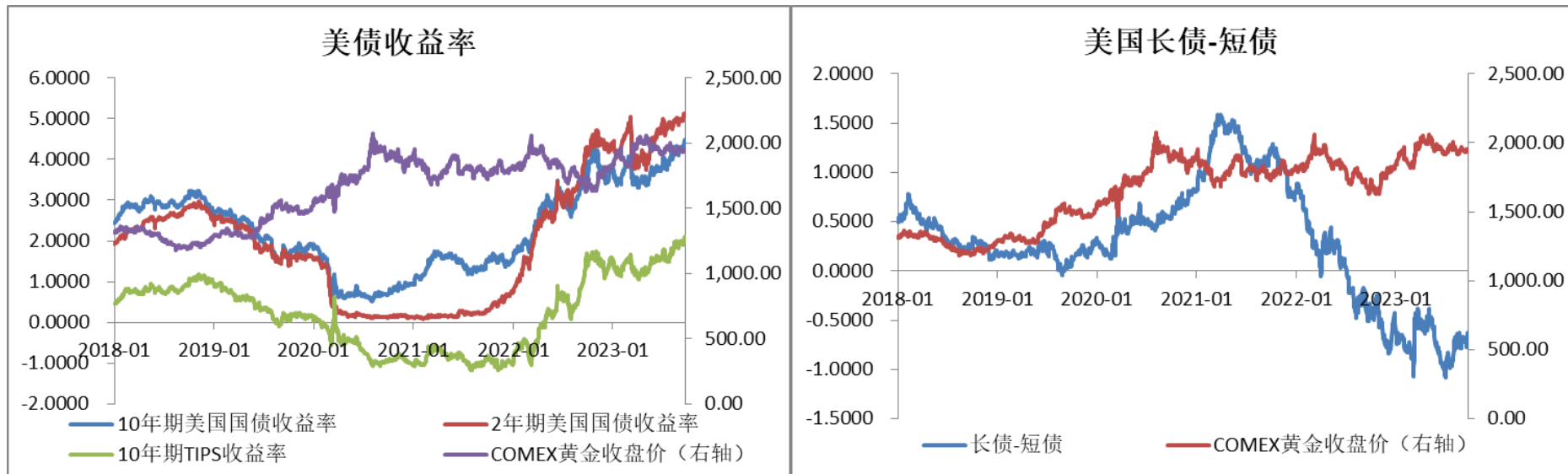
相关性对比 (近1年)

美元指数：指数持续攀升，空头持仓大幅回落



截至9月22日，美元指数105.6098，总持仓39,249张，非商业多头持仓24,582张，非商业空头持仓8948张。

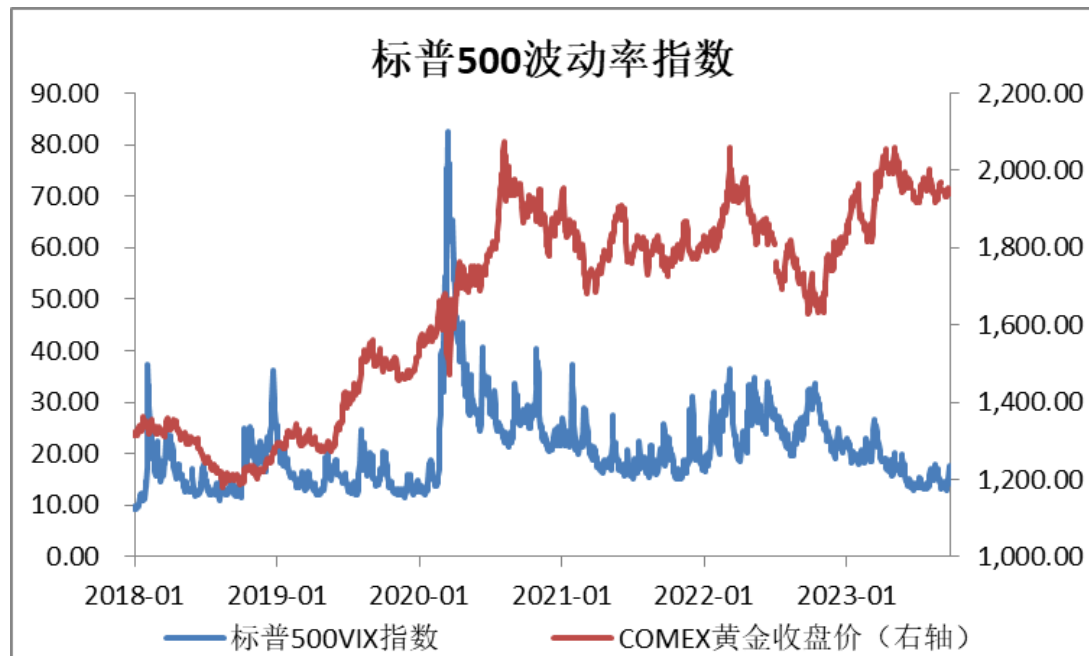
美国国债：债券收益持续上行，倒挂幅度平稳震荡



截至9月22日，10年期美债收益率4.44%，2年期美债收益率5.1%，10年期TIPS收益率2.07%，长短债利差-0.66%。

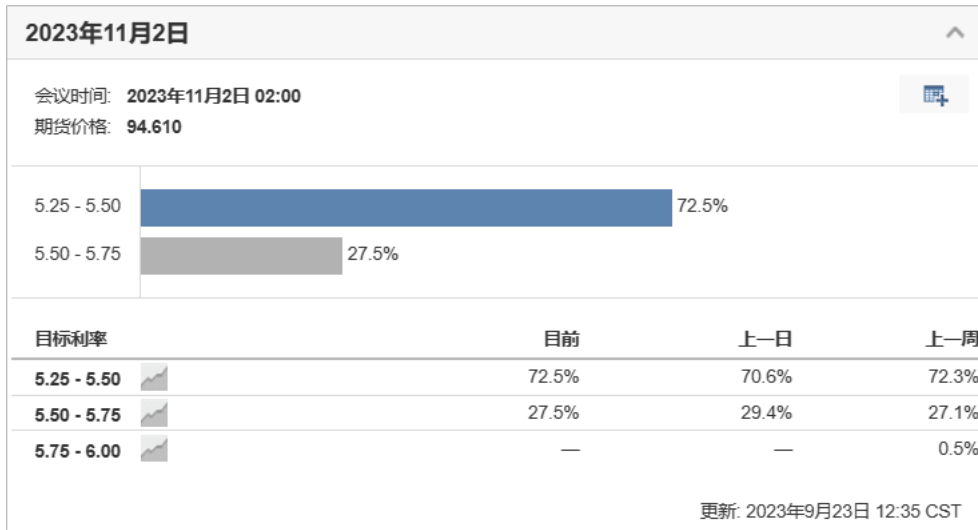
美国股市：波动率指数出现回升

截至9月22日，标普500波动率指数17.2。



三、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9月25日 星期一						
21:00	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
21:00	EUR	★★☆	欧洲央行执委施纳贝尔(Isabel Schnabel)讲话			
2023年9月26日 星期二						
06:00	USD	★★☆	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡里(Neel Kashkari)讲话			
15:00	EUR	★★☆	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话			
20:00	USD	★★☆	美国营建许可月率(%) (月度环比)		6.9%	0.1%
20:00	USD	★★★	美国营建许可总数(户)		1.543M	1.443M
21:00	USD	★★☆	美国S&P/CS20座大城市末季调房价指数年率(%) (同比) (七月)		0.2%	-1.2%
21:00	USD	★★☆	美国S&P/CS 20座大城市末季调房价指数月率(%) (月度环比) (七月)			0.9%
22:00	USD	★★★	美国谘商会消费者信心指数 (九月)		105.9	106.1
22:00	USD	★★☆	美国季调后新屋销售年化月率(%) (月度环比) (八月)			4.4%
22:00	USD	★★★	美国季调后新屋销售年化总数(户) (八月)		700K	714K
2023年9月27日 星期三						
01:00	USD	★★☆	美国2年期国债拍卖			5.024%
01:30	USD	★★☆	美联储理事、2019年FOMC票委鲍曼(Michelle Bowman)讲话			
04:30	USD	★★☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-5.250M
15:00	EUR	★★☆	欧洲央行非货币政策会议			
20:00	EUR	★★☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚(Andrea Enria)讲话			
20:30	USD	★★★	美国扣除运输耐用品订单月率(%) (月度环比) (八月)		0.1%	0.4%

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
20:30	USD	★★☆	美国耐用品订单月率(%) (月度环比) (八月)	-0.4%		-5.2%
22:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)			-2.135M
22:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			-2.064M
2023年9月28日 星期四						
01:00	USD	★★☆	美国5年期国债拍卖			4.400%
15:00	EUR	★★☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚(Andrea Enria)讲话			
15:45	EUR	★★☆	欧洲央行监管委员会委员麦克考尔(Elizabeth McCaul)讲话			
16:00	EUR	★★☆	欧央行经济报告			
20:30	USD	★★★	美国实际GDP年化季率(季度环比) (第二季度)	2.2%		2.0%
20:30	USD	★★☆	美国GDP平减指数(%) (季度环比) (第二季度)	2.0%		4.1%
20:30	USD	★★★	美国初请失业金人数	217K		201K
22:00	USD	★★★	美国季调后成屋签约销售指数月率(%) (月度环比) (八月)	0.3%		0.9%
2023年9月29日 星期五						
全天		假日	中国 - 中秋节			
全天		假日	中国 - 中秋节			
01:00	USD	★★☆	美国7年期国债拍卖利率(%)			4.212%
04:00	USD	★★★	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)讲话			
04:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			8,024B
09:45	CNY	★★★	中国财新制造业PMI (九月)			51.0
09:45	CNY	★★☆	中国财新服务业PMI (九月)			51.8
09:45	CNY	★★☆	中国官方综合PMI			51.7
15:40	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)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
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区未季调核心CPI年率(同比) P		4.9%	5.3%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) P			0.5%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(%) (同比) (九月) P		4.6%	5.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PCE物价指数月率(%) (月度环比) (八月)		0.2%	0.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国核心PCE物价指数年化季率 (%) (同比) (八月)		3.9%	4.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国商品贸易收支(美元) (八月) P	-91.20B		-90.92B
20:30	USD	☆☆☆	美国PCE物价指数年率(同比) (八月)		3.5%	3.3%
20:30	USD	☆☆☆	个人消费支出价格指数(月度环比) (八月)		0.5%	0.2%
20:30	USD	☆☆☆	美国个人支出月率(%) (月度环比) (八月)		0.5%	0.8%
20:30	USD	☆☆☆	美国除汽车外零售库存(八月) P			0.2%
21:45	USD	☆☆☆	美国芝加哥PMI (九月)	47.5		48.7
22:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学1年期通胀率预期(九月)		3.1%	3.1%
22:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (九月)		2.7%	2.7%
22:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者预期指数(九月)	66.3		66.3
22:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者信心指数(九月)	67.7		67.7
2023年9月30日 星期六						
00:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
00:45	USD	☆☆☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
01:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			507
01:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			630
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			328.4K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			135.2K
04:30	USD	☆☆☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			3.2K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-139.0K
04:30	EUR	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			102.0K
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方综合PMI (九月)			51.3
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方制造业PMI (九月)			49.7
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方非制造业PMI (九月)			51.0

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





谢谢大家的观看

Thanks for watching.