

黄金：外盘持续回落，关注十一期间非农数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月25日	9月26日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2312	471.48	470.60	-0.88	-0.19%
	黄金T+D	471.31	473.50	2.19	0.46%
	Comex黄金2402	1,944.9	1,934.9	-10.0	-0.51%
	伦敦金现货	1,927.4	1,924.9	-2.5	-0.13%
期货成交量	沪金2312	75,993	95,477	19,484	
	Comex黄金2312	135,193	155,517	20,324	
期货持仓量	沪金2312	204,002	204,379	377	
	Comex黄金2312	376,009	375,236	-773	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,600,240	5,546,102	1,945,862	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	877.39	876.52	-0.87	
库存	沪金库存 (千克)	2,607	2,607	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	20,930,325	20,892,194	-38,131	
价差	黄金T+D对沪金2312价差	0.17	-2.9	-3.07	
	沪金2312对2402价差	-0.32	-0.30	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	26.85	29.62	2.77	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.299	7.3104	0.0114	0.16%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2987	7.3167	0.018	0.25%
	欧元兑美元	1.06565	1.05933	-0.00632	-0.59%
	美元兑日元	148.3755	148.888	0.5125	0.35%
	英镑兑美元	1.22392	1.22094	-0.00298	-0.24%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观行业资讯概览

1、财政部公布 8 月地方政府债券发行和债务余额情况。2023 年 8 月，全国发行新增债券 7143 亿元，其中一般债券 1136 亿元、专项债券 6007 亿元。2023 年 1-8 月，全国发行新增债券 36849 亿元，其中一般债券 5871 亿元、专项债券 30978 亿元。截至 2023 年 8 月末，全国地方政府债务余额 387480 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务 149314 亿元，专项债务 238166 亿元；政府债券 385822 亿元，非政府债券形式存量政府债务 1658 亿元。

2、据外媒报道，美国参议院的共和党 and 民主党谈判代表即将就一项短期支出措施达成协议，该措施旨在让政府在 10 月 1 日后继续运作。该法案将把对政府拨款的期限延长四到六周。

3、美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡利称如果经济过于强劲，可能需要提高利率并维持更长时间；如果实际利率收紧，可能需要降息。

4、央行公开市场开展 3780 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 1.95%，与此前持平。今日有 2080 亿元逆回购到期。因今日有 2080 亿元逆回购到期，实现净投放 1700 亿元。

5、穆迪表示，若联邦政府停摆，美国信用评级将受负面影响。市场关注美国是否失去最后的 AAA 最高信用评级，长期美债收益率加速上冲，十年期美债收益率五日连创 2007 年来新高。

6、欧洲央行行长拉加德称，并未讨论降息；最近的指标表明 Q3 经济进一步疲软；通胀继续下降，但仍将在很长时间内保持过高水平。

7、美国汽车工人联合会对底特律三大汽车制造商的罢工当地时间 25 日进入第 11 天，罢工潮进一步扩大。当天，又有数千名汽车工人加入罢工行列，罢工规模继续扩大。美国汽车工人联合会主席肖恩·费恩表示，目前工会与三大汽车制造商中的福特的谈判取得了一定进展，或将达成协议；但与通用和斯泰兰蒂斯两家的谈判陷入停滞，工会因此决定采取更多措施，扩大罢工范围。受罢工影响，通用和斯泰兰蒂斯的汽车零件运输受阻，分销商表示，顾客需要等上几天才能拿到所需零件，而且不知道这一情况还将持续多久。

8、据澎湃新闻，从周度情况看，上周（9.18-9.24），诸葛找房数据研究中心监测重点城市新房成交环比上升 58.18%，二手住宅成交环比上升 7.5%。分城市来看，上海、北京、东莞、郑州等地新房成交量实现翻倍增长，青岛、无锡、苏州等城涨幅可观，环比涨幅均在 70%以上；东莞、郑州二手房涨幅领跑，环比涨超 80%，上海单日二手房成交量创 4 月以来新高。

9、据 CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 79.0%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 21.0%。到 12 月维持利率不变的概率为 60.9%，累计加息 25 个基点概率为 34.3%，累计加息 50 个基点概率为 4.8%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日保持平稳震荡运行，收盘价 470.6 元/克，收跌 0.19%；COMEX 黄金主力昨日继续回落，收 1934.9 美元/盎司，收跌 0.55%。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。伴

随 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。
 长假期间美国 9 月非农数据公布, 围绕着就业市场预期市场波动性可能会提升,
 建议轻仓过节。

四、相关数据图表

图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

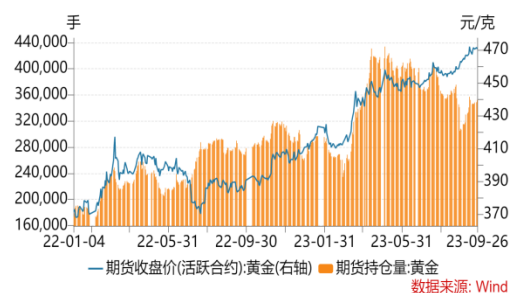


图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 3: 美元对人民币汇率

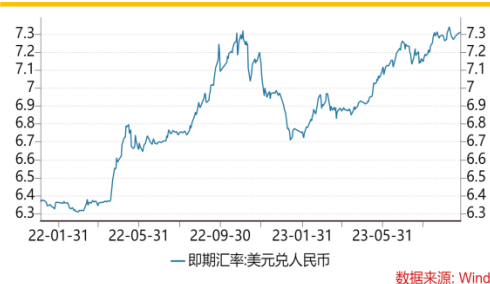
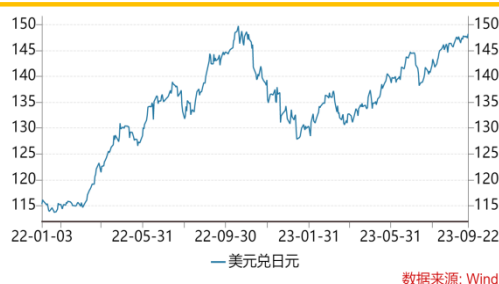


图 4: 美元对日元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5: 英镑对美元汇率



图 6: 美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



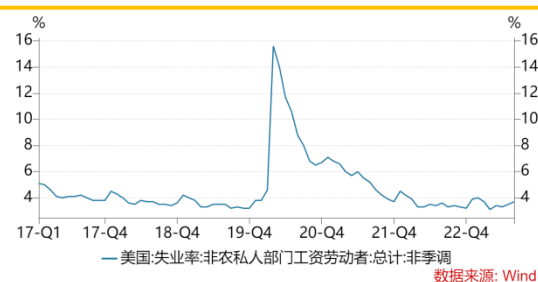
数据来源：wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



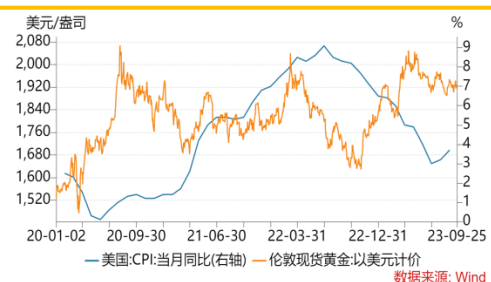
数据来源：wind、金石期货研究所

图 9：美国非农失业率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



数据来源：wind、金石期货研究所

作者：钱龙 期货从业资格号：F3077614；投资咨询证书号：Z0017608

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

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。