

黄金：美债收益持续冲高，国内黄金破位回落

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月26日	9月27日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2312	470.60	466.90	-3.70	-0.79%
	黄金T+D	473.50	472.25	-1.25	-0.26%
	Comex黄金2402	1,934.9	1,919.0	-15.9	-0.82%
	伦敦金现货	1,924.9	1,907.1	-17.8	-0.92%
期货成交量	沪金2312	95,477	150,432	54,955	
	Comex黄金2312	155,517	202,105	46,588	
期货持仓量	沪金2312	204,379	195,417	-8,962	
	Comex黄金2312	375,236	374,381	-855	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,546,102	7,122,840	1,576,738	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	876.52	872.77	-3.75	
库存	沪金库存（千克）	2,607	2,607	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	20,892,194	20,956,655	64,461	
价差	黄金T+D对沪金2312价差	-2.9	-5.35	-2.45	
	沪金2312对2402价差	-0.30	-0.46	-0.16	
	黄金T+D对伦敦金价差	29.62	32.53	2.92	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.3104	7.30995	-0.00045	-0.01%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.3167	7.3101	-0.0066	-0.09%
	欧元兑美元	1.05933	1.05722	-0.00211	-0.20%
	美元兑日元	148.888	149.0655	0.1775	0.12%
	英镑兑美元	1.22094	1.2159	-0.00504	-0.41%

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、近日，内蒙古自治区政府再融资一般债券（九期至十一期）信息披露，拟发行金额 663.2 亿元。根据信息披露文件，募集资金投向为：债券资金纳入一般公共预算管理，募集资金全部偿还 2018 年之前认定的政府负有偿还责任的拖欠企业账款。

2、国家统计局数据显示，1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 46558.2 亿元，同比下降 11.7%，降幅比 1—7 月份收窄 3.8 个百分点。8 月份，规模以上工业企业利润实现由降转增，同比增长 17.2%。

3、中国人民银行货币政策委员会 2023 年第三季度（总第 102 次）例会于 9 月 25 日在北京召开。会议指出，因城施策精准实施差异化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求，落实新发放首套房贷利率政策动态调整机制，调降首付比和二套房贷利率下限，推动降低存量首套房贷利率落地见效，加大对“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造、保障性住房建设等金融支持力度，推动建立房地产业发展新模式，促进房地产市场平稳健康发展。

4、央行今日开展 4170 亿元人民币 14 天期逆回购操作，中标利率 1.95%，与此前持平。开展 2000 亿元人民币 7 天期逆回购操作，中标利率 1.8%，与此前持平。因今日有 2050 亿元逆回购到期，实现净投放 4120 亿元。

5、隔夜美国经济数据：美国楼市先行指标新屋销售 8 月超预期剧减 8.7%，9 月谘商会消费者信心意外降至四个月低位。

6、美联储卡什卡利表示，美国软着陆的可能性为 60%，并需要再加息一次，有 40% 的概率需大幅提高利率以抑制通胀。美联储理事 Bowman 称，房租负担加重表明仍需给通胀降温。

7、美国众院两党、共和党温和派与民主党、参院两党均在推进各自关于政府停摆的措施。最后期限仅剩五天，短期停摆几乎无法避免。

8、美汽车业大罢工恐激化：拜登支持加薪 40%，马斯克警告三大巨头很快会破产。

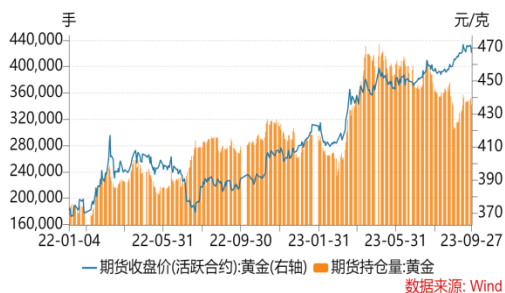
9、据 CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 77.8%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 22.2%。到 12 月维持利率不变的概率为 64.1%，累计加息 25 个基点概率为 32%，累计加息 50 个基点概率为 3.9%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力午后出现破位回落，收盘价 466.9 元/克，收跌 0.79%；COMEX 黄金主力隔夜收大阴线，今日创下新低，昨收 1919 美元/盎司，收跌 0.91%。近日 10 年期美国国债收益率升至 4.5%，为 2007 年以来首次，美元指数也持续上升至年内新高水平，说明市场在定价美联储 11 月加息的风险。但同时也在期待美联储 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。围绕着这两方面多空博弈下黄金涨跌会出现反复，特别是长假期间有美国 9 月非农数据公布，会深度影响市场对美联储 11 月加息概率，黄金市场波动性可能会提升，方向确定性不高，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



数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



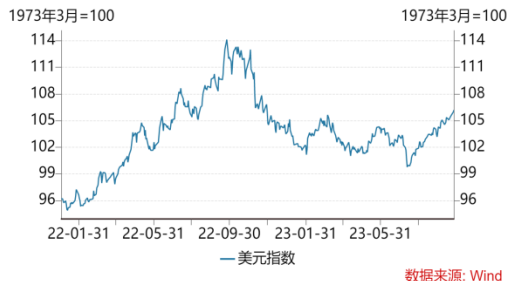
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



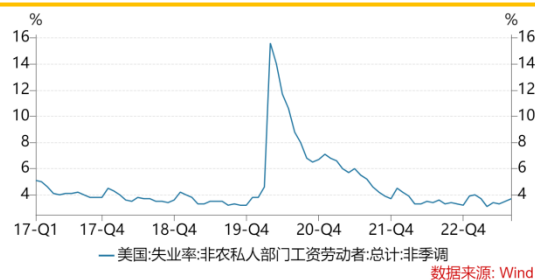
数据来源：wind、金石期货研究所

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

免责条款：

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。

