

黄金：市场静待 CPI 指引，沪金偏强震荡

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月10日	11月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	471.36	469.98	-1.38	-0.29%
	黄金T+D	469.54	468.38	-1.16	-0.25%
	Comex黄金2312	1,963.9	1,942.7	-21.2	-1.08%
	伦敦金现货	1,941.7	1,931.2	-10.5	-0.54%
期货成交量	沪金2402	167,802	154,240	-13,562	
	Comex黄金2312	210,158	164,985	-45,173	
期货持仓量	沪金2402	183,277	186,537	3,260	
	Comex黄金2312	281,793	250,832	-30,961	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,552,175	5,342,009	-2,210,166	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	868.14	870.45	2.31	
库存	沪金库存 (千克)	2,820	2,829	9	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	19,884,012	19,883,985	-27	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	1.82	1.6	-0.22	
	沪金2402对2404价差	-0.72	-0.80	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	21.52	22.79	1.27	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2896	7.2911	0.0015	0.02%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.30715	7.293	-0.01415	-0.19%
	欧元兑美元	1.06865	1.06982	0.00117	0.11%
	美元兑日元	151.522	151.7195	0.1975	0.13%
	英镑兑美元	1.22268	1.22789	0.00521	0.43%

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、央行今日进行 4240 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 3530 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 710 亿元。

2、中国 10 月新增社融 1.85 万亿元，比上年同期多 9108 亿元，前值为 41227 亿元；新增人民币贷款 7384 亿元，比上年同期多 9108 亿元，前值为 23118 亿元；M2 同比上涨 10.3%，前值为 10.3%。分析称考虑到 MLF 到期压力较大，以及地方政府债券放量发行造成流动性持续趋紧，年内再度降准的可能性较大。

3、美国周二将公布 10 月通胀数据。外媒调查显示整体 CPI 涨幅料放缓，核心 CPI 涨幅可能持稳。

4、高盛经济学家称，明年第四季之前，美联储都不会降息。瑞银策略师预测美联储明年将降息 275 个基点，几乎是市场预期的降息幅度的四倍。

5、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 85.7%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 14.3%。到明年 1

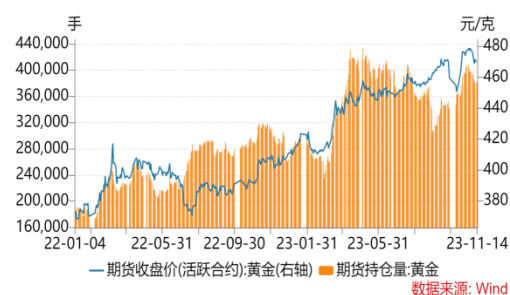
月维持利率不变的概率为 73.3%，累计加息 25 个基点概率为 24.6%，累计加息 50 个基点概率为 2.1%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日偏强震荡，收盘价 471.52 元/克，收涨 0.33%；COMEX 黄金主力昨收 1950.2 美元/盎司，收涨 0.65%。穆迪下调美国信用评级展望至负面一度引起金融市场担忧，但从昨晚表现来看，市场也在快速消化，另外本周市场也在静待美国 10 月 CPI 数据的指引。上周美联储官员特别是鲍威尔的讲话指出了未来美联储加息的可能性，虽然从市场预期来看美联储本轮加息周期已经结束，但通胀韧性下，美联储仍会维系货币紧缩政策不变，这可能更多的体现在美联储资产负债表的收缩上。另外，结合当前及未来美债的发售情况，流动性紧张的阴霾难彻底解除，这可能也是金价受挫的另一隐形因素。昨晚金价出现快速反弹，或受益于中美缓和预期下的风险偏好释放，关注持续性。

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



图 6：美元指数



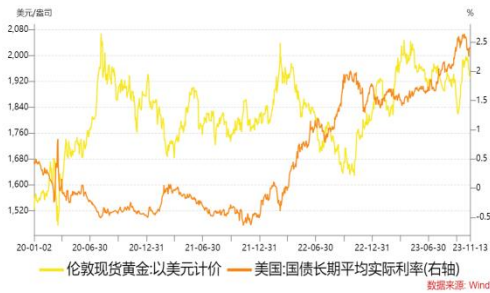
数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



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

数据来源: wind、金石期货研究所

图 9：美国非农失业率

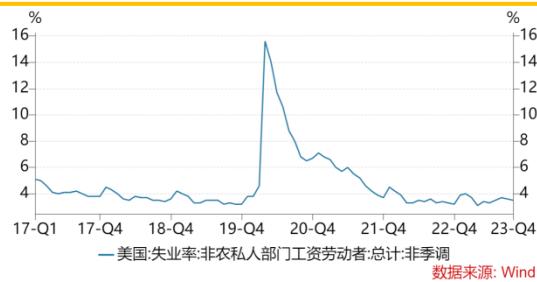


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

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。

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。