山金期货贵金属日报

更新时间：2023年02月20日08时42分

黄金

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
国际价格	Comex黄金主力合约收盘价	美元/盎司	1851.30	5.90	0.32%	-25.10	-1.34%
	伦敦金	美元/盎司	1833.95	5.00	0.27%	-25.75	-1.38%
国内价格	沪金主力收盘价（上期所）	元/克	410.26	-1.22	-0.30%	-0.50	-0.12%
	黄金T+D收盘价（上金所）	元/克	410.92	-0.71	-0.17%	-0.60	-0.15%
基差与价差、比价	沪金主力基差	元/克	0.66	0.51		-0.10	
	金银比（伦敦金/伦敦银）	——	86.45	1.15	1.35%	2.35	2.80%
	金铜比（Comex金/Comex铜	——	4.49	0.01	0.19%	-0.19	-4.02%
	金油比（Comex金/WTI原油）	——	24.18	0.61	2.59%	0.66	2.79%
持仓量	Comex黄金主力合约	手（100盎司）	499927	——		0	0
	沪金主力（上期所）	千克	135692	-499	-0.37%	-9652	-6.64%
	黄金T+D（上金所）	千克	151436	7306	5.07%	22250	17.22%
库存	Comex黄金主力合约	盎司	21743976	-80378	-0.37%	-454673	-2.05%
	沪金主力（上期所）	千克	3312	0	0	0	0
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	106631	——		+13274	
黄金ETF	SPDR	吨	919.92	-1.16	-0.13%	-0.87	-0.09%
期货仓单	沪金注册仓单数量	千克	3312	——		0	0
基本面概述	①美联储理事鲍曼表示："我认为在我们达到2%的通胀目标之前还有很长的路要走，必须继续提高联邦基金利率，直到看到这方面取得更大的进展。"里奇蒙联储总裁巴尔金称，需要继续提高利率，但他称更倾向于坚持较慢的步伐，每次加息25个基点，然后随着通胀路径变得更加清晰，决定一个比预期更高或更低的停止点。②两位欧洲央行决策者称仍有加息空间，市场应声提高利率峰值预期。美国与日本和韩国分别举行联合空中演习，回应朝鲜发射洲际弹道导弹。③目前根据芝商所FedWatch数据，后期市场预期加息到2023年6月决议，3月加息25基点概率预期接近90%，加息路径预期为25-25-25。④美元指数和美债收益率震荡上行。⑤资金面，近期SPDR黄金和iShare白银ETF有所增仓。⑥人民币震荡贬值利多国内价格。						
操作建议	短期偏空震荡。中线回调压力较大，长期震荡上行概率偏大。						
风险提示	本周美联储官员讲话对后期紧缩指引改变，美GDP等数据超预期风险，俄乌、朝核等地缘政治风险						

白银

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
国际价格	Comex白银主力合约收盘价	美元/盎司	21.72	0.16	0.74%	-0.29	-1.30%
	伦敦银	美元/盎司	21.22	-0.35	-1.62%	-0.90	-4.07%
国内价格	沪银主力收盘价（上期所）	元/千克	4879.00	-39.00	-0.79%	-49.00	-0.99%
	白银T+D收盘价（上金所）	元/千克	4844.00	-39.00	-0.80%	-64.00	-1.30%
基差与价差	沪银主力基差	元/千克	-35	0		-15	
持仓量	Comex白银主力合约	手（5000盎司）	134922	——		0	0
	沪银主力（上期所）	千克	9200985	275625	3.09%	403650	4.59%
	白银T+D（上金所）	千克	3715394	-126880	-3.30%	-40676	-1.08%
库存	Comex白银主力合约	盎司	288864699	693068	0.24%	-2347496	-0.81%
	沪银主力（上期所）	千克	2049072	-10181	-0.49%	-68312	-3.23%
	白银T+D（上金所）	千克	2201955	-10560	-0.48%	0	0
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	20923	——		-7119	
白银ETF	iShare	吨	15128.20	48.62	0.32%	81.51	0.54%
期货仓单	沪银注册仓单数量	千克	2049072	——		-68312	-3.23%
基本面概述	黄金价格趋势是白银价格的锚。 基本面，美元指数上冲20年高位后下行遇阻反弹，CRB商品指数震荡下行。 资金面，iShare白银ETF近期有所增仓。						
操作建议	短期偏空震荡。中线回调压力较大，长期震荡上行概率偏大。						

风险提示	本周美联储官员讲话对后期紧缩指引改变，美GDP等数据超预期风险，俄乌、朝核等地缘政治风险

基本面关键数据

数据类别	指标		最新	较上日		较上周/上次	
货币属性	美联储	联邦基金目标利率:上限	4.75	——		0.25	
		贴现利率（%）	4.75	——		0.25	
		准备金余额利率(IORB)（%）	4.65	——		0.25	
		美联储总资产（亿美元）	84348.36	——		-505.29	-0.01%
		M2（同比，%）	-1.31	——		-1.34	
	关键指标	十年期美债真实收益率	1.63	-0.03	-1.81%	0.02	1.24%
		美元指数	103.88	-0.14	-0.14%	0.30	0.29%
		美债利差（3月-10年）	0.24	0.02	9.09%	-0.05	-17.24%
		美债利差（2年-10年）	1.02	0.04	4.08%	-0.03	-2.86%
		美欧利差（十债收益率）	0.95	-0.03	-3.07%	0.88	100.00%
		美中利差（十债收益率）	1.10	-0.03	-3.09%	0.08	7.60%
		美债收益率曲线（1月至30年）					
	美国通胀	CPI（同比，%）	6.40	——		-0.10	
		CPI（环比，%）	0.80	——		1.10	
		核心CPI（同比，%）	5.60	——		-0.10	
		核心CPI（环比，%）	0.60	——		0.40	
		PCE物价指数（同比，%）	5.00	——		-0.50	
		核心PCE物价指数（同比，	4.40	——		-0.30	
		美国密歇根大学:5年通胀预期	2.90	——		-0.10	
		美国密歇根大学:通胀预期变	4.20	——		0.30	
	美国经济增长	GDP（年化同比，%）	1.20	——		-0.90	
		GDP（年化环比，%）	2.90	——		-0.30	
	美国劳动力市场	失业率（%）	3.40	——		-0.10	
		非农就业人数月度变化	51.70	——		25.70	
		劳动参与率（%）	62.10	——		0.10	
		平均时薪增速（%）	4.40	——		-0.40	
		每周工时（小时）	34.70	——		0.30	
		ADP就业人数（万）	10.60	——		-14.70	
		当周初请失业金人数（万）	19.40	——		-0.10	
		职位空缺数（万）	995.70	——		23.00	
		挑战者企业裁员人数（万）	10.29	——		2.61	
	美国房地产市场	NAHB住房市场指数	42.00	——		7.00	20.00%
		成屋销售（万套）	402.00	——		-6.00	-1.47%
		新屋销售（万套）	47.00	——		4.00	9.30%
		新屋开工（万套）	95.60	——		-13.50	-12.37%
	美国消费	零售额（同比，%）	4.82	——		-2.39	
		零售额（环比，%）	-1.25	——		-2.30	
		个人消费支出（同比，%）	9.20	——		0.74	
		个人消费支出（环比，%）	-0.23	——		-0.13	
		个人储蓄占可支配比重	3.40	——		0.50	
	美国工业	工业产业（同比，%）	-0.36	——		7.30	
		工业产业（环比，%）	0.03	——		1.04	
		产能利用率（%）	78.28	——		-0.08	
		耐用品新增订单（同比，	6.80	——		-3.50	
		耐用品新增订单（环比，	5.60	——		7.30	
		出口（同比，%）	-19.51	——		5.92	

	美国贸易	出口（环比，%）	11.19	——		24.40	
		进口（同比，%）	-7.12	——		0.15	
		进口（环比，%）	-3.43	——		-31.91	
		贸易差额（亿美元）	-674.19	——		-64.04	-10.50%
	美国经济调查	ISM制造业PMI指数	47.40	——		-1.00	
		ISM服务业PMI指数	55.20	——		6.00	
		Markit制造业PMI指数	46.80	——		0.60	
		Markit服务业PMI指数	46.60	——		2.20	
		密歇根大学消费者信心指数	66.40	——		1.50	
		中小企业乐观指数	90.30	——		-1.60	
		美国投资者信心指数	-9.40	——		3.20	
	央行黄金储备	中国（吨）	2025.46	——		14.93	0.74%
		美国（吨）	8133.46	——		0	0
		世界（吨）	35494.52	——		90.76	0.26%
避险属性	VIX指数		20.02	-0.15	-0.74%	-0.51	-2.48%
	全球新增确诊（WHO）		119197	-30490	-25.24%	-304302	-71.85%
	全球新增确诊（不含中国，WHO）		102254	-26735	-26.55%	-300053	-74.58%
	全球累计确诊（WHO）		756579684	239979	0.03%	816892	0.11%
	全球累计确诊（不含中国，WHO）		657705987	202963	0.03%	690477	0.11%
商品属性	CRB商品指数		270.25	0	0	-2.42	-0.89%
	离岸人民币		6.8843	0.0295	0.43%	0.0783	1.15%

美联储最新加息预期（根据芝商所FedWatch工具）

美联储加息预期							
决议日期	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
2023/3/22	0.0%	0.0%	84.9%	15.1%	0.0%	0.0%	0.0%
2023/5/3	0.0%	0.0%	5.3%	80.5%	14.2%	0.0%	0.0%
2023/6/14	0.0%	0.0%	2.1%	35.1%	54.2%	8.6%	0.0%
2023/7/26	0.0%	0.0%	1.7%	28.5%	50.4%	17.6%	1.7%
2023/9/20	0.0%	0.1%	3.8%	30.3%	47.8%	16.4%	1.6%
2023/11/1	0.0%	0.9%	9.6%	34.1%	41.0%	13.1%	1.2%
2023/12/13	0.5%	5.6%	22.9%	37.8%	25.9%	6.7%	0.6%

作者：林振龙
期货从业资格证号：F03107169
投资咨询从业资格证号：Z0018476
电话：021-20627511
邮箱：linzhenlong@sd-gold.com

审核：曹有明
期货从业资格证号：F3038998
投资咨询从业资格证号：Z0013162
电话：021-20627258
邮箱：caoyouming@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。