

山金期货贵金属日报

更新时间：2023年05月12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	2019.90	-16.90	-0.83%	-38.70	-1.88%
	伦敦金	美元/盎司	2015.95	-21.20	-1.04%	-28.75	-1.41%
国内价格	沪金主力收盘价（上期所）	元/克	454.82	-0.08	-0.02%	-0.44	-0.10%
	黄金T+D收盘价（上金所）	元/克	453.05	0.88	0.19%	0.32	0.07%
基差与价差、比价	沪金主力基差	元/克	-1.77	0.96		0.76	
	金银比（伦敦金/伦敦银）	——	81.01	1.60	2.01%	1.22	1.53%
	金铜比（Comex金/Comex铜）	——	5.46	0.16	3.11%	0.12	2.27%
	金油比（Comex金/WTI原油）	——	28.28	0.30	1.07%	-1.73	-5.75%
持仓量	Comex黄金主力合约	手（100盎司）	493804	——		20595	4.35%
	沪金主力（上期所）	千克	195037	3009	1.57%	13072	7.18%
	黄金T+D（上金所）	千克	158546	-416	-0.26%	3324	2.14%
库存	Comex黄金主力合约	盎司	22583087	-12089	-0.05%	64200	0.29%
	沪金主力（上期所）	千克	2754	0	0	0	0
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	147816	——		+14642	
黄金ETF	SPDR	吨	937.84	-1.15	-0.12%	7.80	0.84%
期货仓单	沪金注册仓单数量	千克	2754	——		0	0
基本面概述	<p>①上周美国初请失业金人数升至一年半新高，4月PPI通胀创逾两年最低。美国明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利表示，在更长时间内保持高利率和收益率倒置导致可能会给银行带来更多压力，但如果通胀率仍顽固地居高不下，这将是必要的。②英国央行加息25个基点，总裁贝利誓言将通胀阻击战“坚持到底”。欧洲央行管委德科斯表示，欧洲央行现在更接近其加息周期的最后阶段。③目前根据芝商所FedWatch最新数据，6月停止加息概率预期回调至90%附近，9月降息预期重回至80%附近，宽松预期小幅降温。④美元指数和美债收益率震荡偏多。⑤资金面，近期SPDR黄金ETF小幅增仓。⑥人民币贬值利多国内价格。</p>						
操作建议	短期震荡偏空金强银弱。中长期震荡上行概率偏大。						
风险提示	美联储官员讲话对宽松预期改变，美经济等数据超预期风险，大国关系等地缘异动风险						

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	24.38	-1.25	-4.86%	-1.96	-7.44%
	伦敦银	美元/盎司	24.89	-0.63	-2.49%	-0.74	-2.89%
国内价格	沪银主力收盘价（上期所）	元/千克	5665.00	-106.00	-1.84%	-94.00	-1.63%
	白银T+D收盘价（上金所）	元/千克	5662.00	-101.00	-1.75%	-68.00	-1.19%
基差与价差	沪银主力基差	元/千克	-3	5		26	
持仓量	Comex白银主力合约	手（5000盎司）	142538	——		0	0
	沪银主力（上期所）	千克	5107335	-263790	-4.91%	-1037595	-16.89%
	白银T+D（上金所）	千克	4602740	130360	2.91%	175838	3.97%
库存	Comex白银主力合约	盎司	270403834	-619078	-0.23%	1381487	0.51%
	沪银主力（上期所）	千克	1791394	-9660	-0.54%	-19456	-1.07%
	白银T+D（上金所）	千克	2155740	11280	0.53%	11280	0.53%
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	27131	——		+1964	
白银ETF	iShare	吨	14621.47	19.99	0.14%	99.98	0.69%
期货仓单	沪银注册仓单数量	千克	1802334	——		-33438	-1.82%
基本面概述	<p>黄金价格趋势是白银价格的锚。基本面，美元指数上冲20年高位后震荡下行，CRB商品指数遇阻回调。资金面，iShare白银ETF近期小幅增仓。</p>						
操作建议	短期震荡偏空金强银弱。中长期震荡上行概率偏大。						
风险提示	美联储官员讲话对宽松预期改变，美经济等数据超预期风险，大国关系等地缘异动风险						

基本面关键数据

数据类别	指标	最新	较上日		较上周/上次		
美联储	联邦基金目标利率:上限	5.25	—		0.25		
	贴现利率 (%)	5.25	—		0.25		
	准备金余额利率(ORR) (%)	5.15	—		0.25		
	美联储总资产 (亿美元)	85532.03	—		-596.16	-0.01%	
	M2 (同比, %)	-4.05	—		-2.43		
	关键指标	十年期美债真实收益率	1.57	-0.09	-5.42%	-0.01	-0.63%
		美元指数	102.05	0.61	0.60%	0.77	0.76%
		美债利差 (3月-10年)	1.31	-0.03	-2.24%	-0.20	-14.60%
		美债利差 (2年-10年)	1.81	0.05	2.84%	-0.08	-4.23%
		美欧利差 (十债收益率)	0.58	-0.07	-10.82%	0.61	100.00%
美中利差 (十债收益率)		1.07	-0.05	-4.36%	-0.00	-0.21%	
美债收益率曲线 (1月至30年)							
美国通胀	CPI (同比, %)	4.90	—		-1.10		
	CPI (环比, %)	0.50	—		-0.10		
	核心CPI (同比, %)	5.50	—		0		
	核心CPI (环比, %)	0.50	—		-0.20		
	PCE物价指数 (同比, %)	4.20	—		-0.90		
	核心PCE物价指数 (同比, %)	4.60	—		-0.10		
	美国密歇根大学:5年通胀预期	3.00	—		0		
	美国密歇根大学:通胀预期变	4.60	—		1.00		
美国经济增长	GDP (年化同比, %)	1.90	—		1.00		
	GDP (年化环比, %)	1.10	—		-1.50		
美国劳动力市场	失业率 (%)	3.40	—		-0.10		
	非农就业人数月度变化	25.30	—		8.80		
	劳动参与率 (%)	62.40	—		-0.20		
	平均时薪增速 (%)	4.40	—		0.10		
	每周工时 (小时)	34.40	—		0		
	ADP就业人数 (万)	29.60	—		15.40		
	当周初请失业金人数 (万)	26.40	—		2.20		
	职位空缺数 (万)	935.60	—		-26.10		
	挑战者企业裁员人数 (万)	6.70	—		-1.08		
货币属性	美国房地产市场	NAHB住房市场指数	45.00	—		1.00	2.27%
		成屋销售 (万套)	444.00	—		44.00	11.00%
		新屋销售 (万套)	66.00	—		9.00	15.79%
		新屋开工 (万套)	118.40	—		14.70	15.05%
美国消费	零售额 (同比, %)	4.49	—		-0.92		
	零售额 (环比, %)	0.01	—		-2.81		
	个人消费支出 (同比, %)	6.16	—		-1.27		
	个人消费支出 (环比, %)	0.05	—		-0.01		
	个人储蓄占可支配比重	5.10	—		0.30		
美国工业	工业产业 (同比, %)	0.53	—		-0.41		
	工业产业 (环比, %)	0.38	—		0.17		
	产能利用率 (%)	79.80	—		0.19		
	耐用品新增订单 (同比, %)	4.50	—		-6.70		
	耐用品新增订单 (环比, %)	3.20	—		8.20		
	CPI (同比, %)	1.00	—		0.90		
	CPI (环比, %)	0.50	—		0.50		

美国贸易	出口 (同比, %)	-6.50	——	1.18		
	出口 (环比, %)	-1.50	——	-62.32		
	进口 (同比, %)	-3.11	——	-8.74		
	进口 (环比, %)	-17.05	——	-21.80		
	贸易差额 (亿美元)	-642.28	——	64.15	9.08%	
美国经济调查	ISM制造业PMI指数	47.10	——	0.80		
	ISM服务业PMI指数	51.90	——	0.70		
	Markit制造业PMI指数	50.40	——	1.10		
	Markit服务业PMI指数	53.70	——	-0.10		
	密歇根大学消费者信心指数	63.50	——	0		
	中小企业乐观指数	89.00	——	-1.90		
	美国投资者信心指数	-6.50	——	-7.60		
央行黄金储备	中国 (吨)	2076.47	——	26.13	1.27%	
	美国 (吨)	8133.46	——	0	0	
	世界 (吨)	35459.50	——	0	0	
IMF外储占比	美元 (%)	58.36	——	-1.44	-2.40%	
	欧元 (%)	20.47	——	0.81	4.13%	
	人民币 (%)	2.69	——	-0.06	-2.07%	
避险属性	VIX指数	16.93	-0.01	-0.06%	-0.26	-1.51%
商品属性	CRB商品指数	262.22	-1.90	-0.72%	5.41	2.11%
	离岸人民币	6.9410	0.0090	0.13%	0.0407	0.59%

美联储最新加息预期 (根据芝商所FedWatch工具)

决议日期	美联储加息预期															
	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	
2023/6/14									0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	89.9%	10.1%	
2023/7/26				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	43.5%	51.3%	5.2%	
2023/9/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	30.9%	49.0%	18.6%	1.5%		
2023/11/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	30.3%	48.7%	19.1%	1.8%	0.0%	
2023/12/13	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	29.6%	48.3%	19.8%	2.2%	0.1%	0.0%	
2024/1/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	29.6%	48.2%	19.8%	2.2%	0.1%	0.0%	0.0%	
2024/3/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	31.1%	45.90%	18.4%	2.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	11.0%	35.5%	37.7%	13.5%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2024/6/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	6.9%	25.9%	36.9%	23.1%	6.2%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.4%	5.7%	22.2%	34.7%	25.7%	9.5%	1.7%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2024/9/25	0.2%	2.8%	13.1%	27.8%	30.7%	18.4%	6.0%	1.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2024/11/6	0.1%	1.4%	7.5%	19.9%	29.1%	25.0%	12.7%	3.7%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	

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: 021-20627529

邮箱: linzhenlong@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。