

贵金属每日观察

核心观点

品种	逻辑	操作建议
贵金属	周五 COMEX 黄金期货涨 0.21% 报 1845.1 美元/盎司, COMEX 白银期货跌 0.65% 报 21.765 美元/盎司。上周, COMEX 黄金期货涨 2.04%, COMEX 白银期货涨 3.64%。市场对经济增长和高通胀的担忧升温, 美元及美债收益率走弱, 贵金属反弹整体走势震荡为主。鲍威尔最新发言称, FOMC 广泛支持在接下来的两次会议上各加息 50 个基点, 他还强调了其降低通胀的决心, 称美联储将毫不犹豫地继续加息, 直到通胀回落。美国 4 月 CPI 涨幅回落, 但仍超出预期, 市场预期美联储将激进加息, 且强于预期的美国非农数据被认为给更大幅度加息提供了支持。美联储最新利率决议将基准利率上调 50 个基点, 另外将于 6 月开始缩表, 并在三个月内逐步提高缩表上限至每月 950 亿美元。虽然美联储的货币政策缩紧步伐加快但再度缩紧的空间已经十分有限, 10 年期美债收益率维持高位, 但上方空间也有限, 对贵金属的施压难以为继。总体来看, 随着货币政策利空出尽叠加通胀担忧和地缘政治影响, 贵金属震荡走强趋势有望持续。	建议中线以震荡偏强思路对待, 逢低建仓。

数据中心

	指标	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	成交量变动
期货	沪金 2202	397.18	2.22	0.56	97174	12398
	COMEX 黄金	1845.10	4.80	0.26	139544	-32156
	沪银 2206	4775.00	68.00	1.44	366734	19981
	COMEX 白银	21.77	-0.17	-0.78	33171	-7155
现货	黄金 T+D	396.78	1.98	0.50	31016	20304
	白银 T+D	4747.00	61.00	1.30	1704140	668836
	伦敦现货黄金	1845.74	4.04	0.22	-	-
	伦敦现货白银	21.74	-0.16	-0.74	-	-
	指标	持仓	持仓变动	指标	库存	库存变动
持仓及库存	沪金 2202	47535	-9597	COMEX 黄金 (金衡盎司)	35602113	-1640
	COMEX 黄金	205307	-12291	COMEX 白银 (金衡盎司)	337779414	-486473
	沪银 2206	219154	-24144	沪金 (千克)	3267	0

	COMEX 白银	114195	712	沪银 (公斤)	1767674	-9542
	SPDR 黄金 ETF (吨)	1063.43	7.25	-	-	-
	SLV 白银 ETF (吨)	17492.9	0.0	-	-	-
比值及价差	指标	数值	数值变动	指标	数值	数值变动
	上期所黄金白银比值	83.18	-0.87%	黄金 T+D-沪金 2 月	-0.4	-0.24
	COMEX 黄金白银比值	84.77	1.04%	白银 T+D-沪银 6 月	-28	-7
	伦敦黄金白银价格比值	84.91	0.97%	-	-	-
相关数据	指标	数值		数值变动 (%)		
	美元指数	103.03		0.14		
	美国 10 年期国债	2.78		-2.11		

图表区

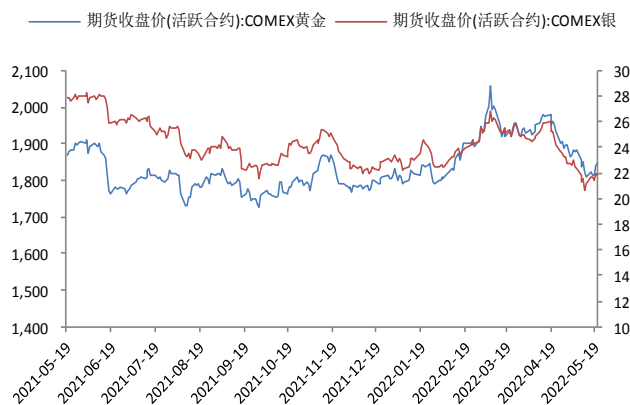
图 1: 上期所黄金白银期货收盘价



数据来源: 新世纪研究院、WIND

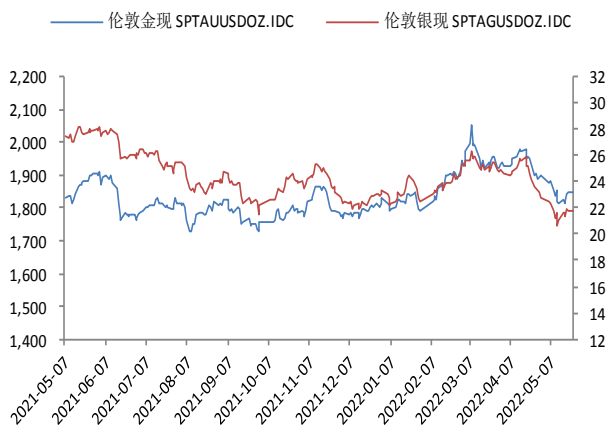
图 3: 伦敦现货黄金白银价格

图 2: COMEX 黄金白银期货收盘价



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 全球主要市场黄金白银价格比值



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5: COMEX 黄金价格与美元指数



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 6: COMEX 黄金与美国 10 年期国债收益率



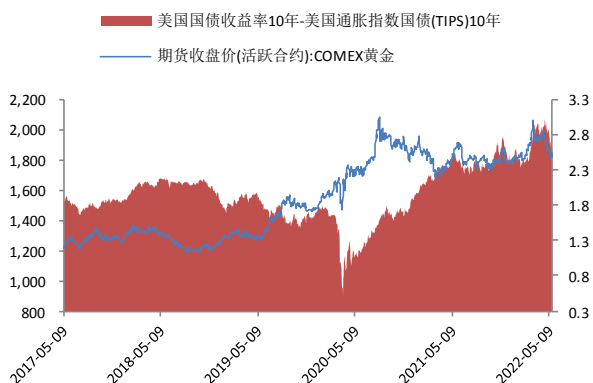
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 7: COMEX 黄金与美国通胀预期



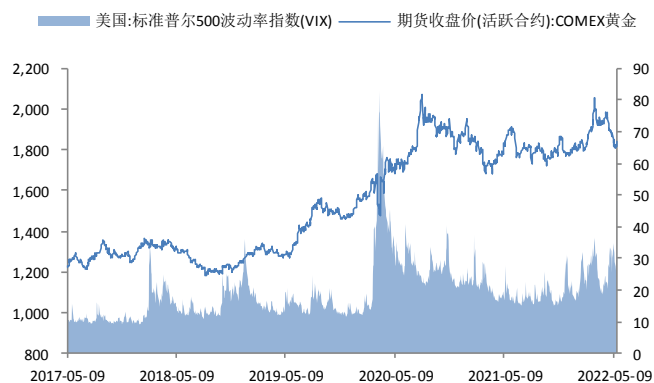
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 8: COMEX 黄金与 VIX 指数



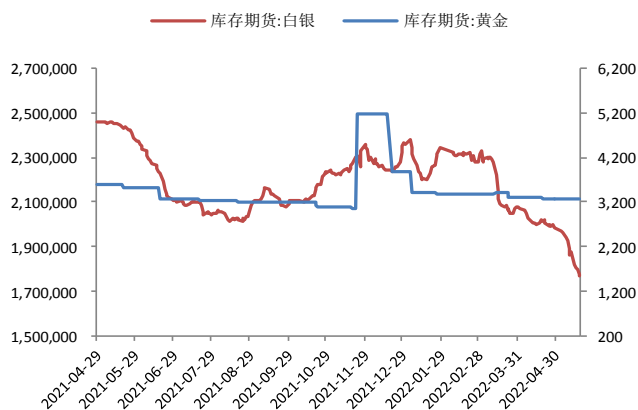
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 9: 上期所黄金白银库存（千克）



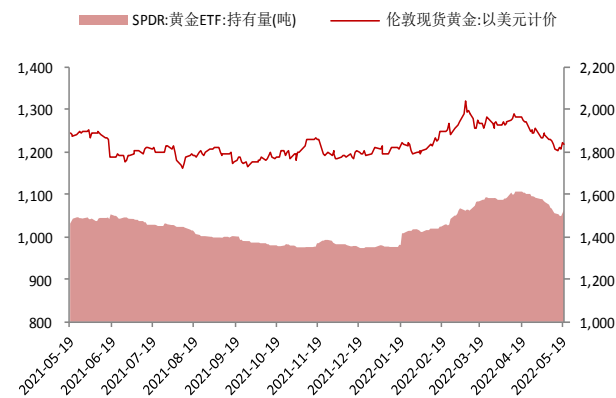
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 10: COMEX 黄金和白银库存（千金衡盎司）



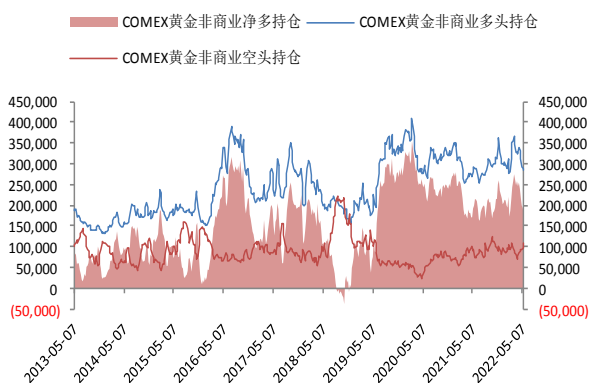
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 11: SPDR 黄金 ETF 持仓 (吨)

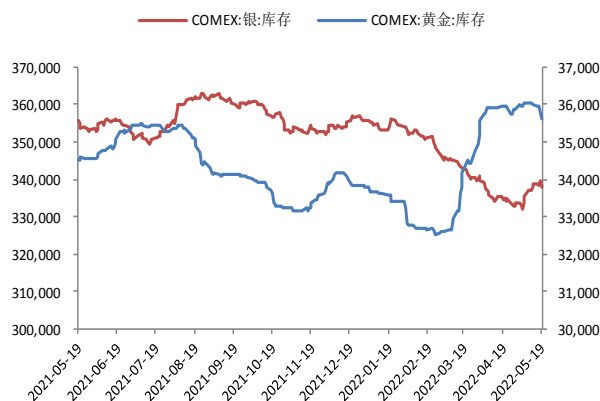


数据来源：新世纪研究院、WIND

图 13: COMEX 黄金 CFTC 非商业持仓数量

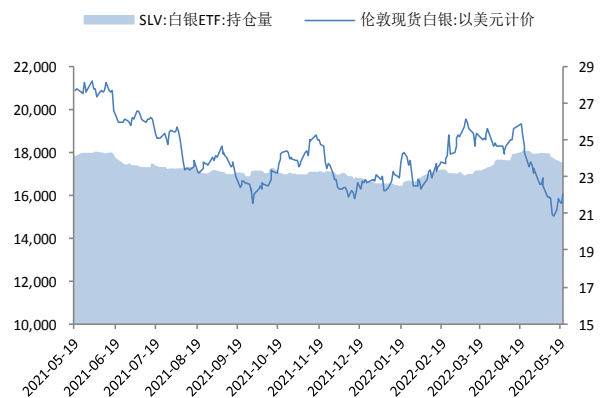


数据来源：新世纪研究院、WIND



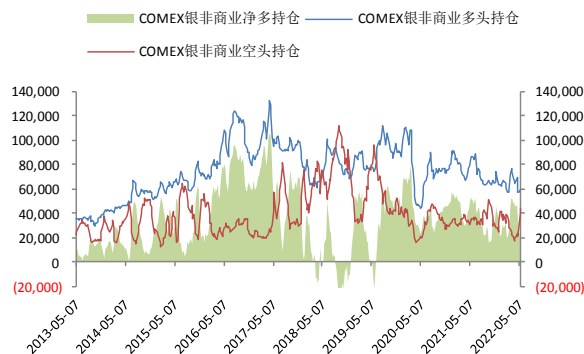
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 12: SLV 白银 ETF 持仓 (吨)



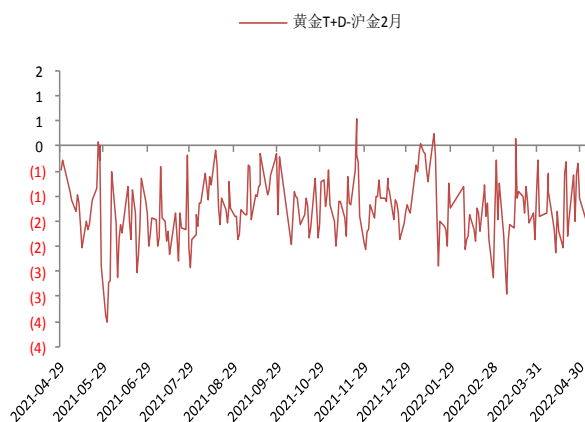
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 14: COMEX 白银 CFTC 非商业持仓数量



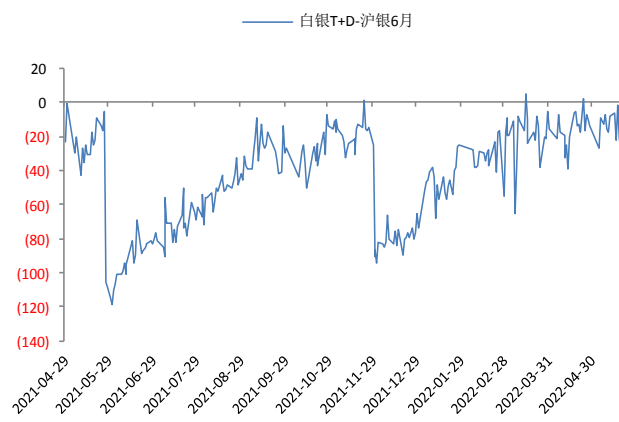
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 15: 国内黄金期现价差



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 16: 国内白银期现价差



数据来源: 新世纪研究院、WIND

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证, 不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性, 过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断, 可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内, 公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易, 或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用, 否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

新世纪期货研究院

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编: 310003

电话: 0571-85106702

网址: <http://www.zjncf.com.cn>