

山金期货贵金属日报

更新时间：2023年01月05日08时35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	1855.20	9.80	0.53%	33.40	1.83%
	伦敦金	美元/盎司	1857.30	14.05	0.76%	56.60	3.14%
国内价格	沪金主力收盘价（上期所）	元/克	413.26	2.06	0.50%	5.30	1.30%
	黄金T+D收盘价（上金所）	元/克	412.97	1.36	0.33%	5.17	1.27%
基差与价差、比价	沪金主力基差	元/克	-0.29	-0.70		-0.13	
	金银比（伦敦金/伦敦银）	——	76.46	0.72	0.95%	0.60	0.79%
	金铜比（Comex金/Comex铜）	——	4.96	0.06	1.32%	0.23	4.87%
	金油比（Comex金/WTI原油）	——	25.34	1.44	6.01%	2.52	11.07%
持仓量	Comex黄金主力合约	手（100盎司）	440040	——		3000	0.69%
	沪金主力（上期所）	千克	149575	11151	8.06%	65124	77.11%
	黄金T+D（上金所）	千克	144908	-216	-0.15%	-7894	-5.17%
库存	Comex黄金主力合约	盎司	23179758	-101	-0.00%	-3123	-0.01%
	沪金主力（上期所）	千克	3339	0	0	0	0
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	67332	——		+8880	
黄金ETF	SPDR	吨	916.77	-0.87	-0.09%	-1.74	-0.19%
期货仓单	沪金注册仓单数量	千克	3339	——		0	0
基本面概述	周三公布的会议记录显示，美联储12月政策会议的所有与会官员都同意美联储应放慢激进加息步伐，继续提高信贷成本以控制通胀，但要以渐进的方式行动，限制给经济增长造成的风险。美联储决策者在12月预测，目标利率将在2023年底前升至略高于5%的水平，并可能在该水平保持一段时间。美国劳工部月度报告显示，衡量劳动力需求的职位空缺在11月减少5.4万个至1045.8万个。职位空缺降幅低于预期，劳动力市场仍吃紧，这可能会推动美联储将利率提高到比目前预期更高的水平以抑制通胀。目前根据芝商所FedWatch数据，市场对于美联储23年2月利率决议加息25基点预期反弹到70%以上，后期市场预期加息或持续到23年5月决议，路径预期为25-25-25。美元指数偏弱震荡，美债收益率遇阻回调。乌克兰总统泽连斯基表示，俄罗斯正计划征召更多兵员以进行新的大规模攻势，短线贵金属主要是黄金避险价值突显。资金面，SPDR黄金ETF近期震荡增仓。另外人民币再次开启升值利空国内价格。						
操作建议	短期高位整固金强银弱。中长期震荡上行概率偏大。						
风险提示	本周美联储会议纪要等对后期紧缩指引改变，非农等数据超预期风险，俄乌异动等地缘政治风险						

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	23.84	-0.34	-1.41%	-0.40	-1.67%
	伦敦银	美元/盎司	24.29	-0.01	-0.02%	0.56	2.34%
国内价格	沪银主力收盘价（上期所）	元/千克	5343.00	-52.00	-0.96%	-44.00	-0.82%
	白银T+D收盘价（上金所）	元/千克	5352.00	-43.00	-0.80%	-28.00	-0.52%
基差与价差	沪银主力基差	元/千克	9	9		16	
持仓量	Comex白银主力合约	手（5000盎司）	128467	——		-811	-0.63%
	沪银主力（上期所）	千克	6069960	14130	0.23%	295620	5.12%
	白银T+D（上金所）	千克	3914810	-38906	-0.98%	-86152	-2.15%
库存	Comex白银主力合约	盎司	301908487	1128711	0.38%	2726847	0.91%
	沪银主力（上期所）	千克	2151122	-3426	-0.16%	78260	3.78%
	白银T+D（上金所）	千克	2146710	70065	3.37%	-2175	-0.10%
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	30187	——		+192	
白银ETF	iShare	吨	14465.06	-37.41	-0.26%	-60.30	-0.42%
期货仓单	沪银注册仓单数量	千克	2150944	——		112764	5.53%
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年高位后回调趋缓，CRB商品指数宽幅震荡。						
	资金面，iShare白银ETF近期震荡减仓。						
操作建议	短期高位整固金强银弱。中长期震荡上行概率偏大。						
风险提示	本周美联储会议纪要等对后期紧缩指引改变，非农等数据超预期风险，俄乌异动等地缘政治风险						

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	4.50	——		0.50	
		贴现利率（%）	4.50	——		0.50	
		准备金余额利率(IORB)（%）	4.40	——		0.50	
		美联储总资产（亿美元）	86008.05	——		-136.03	-0.00%
		M2（同比，%）	0.01	——		-2.55	
	关键指标	十年期美债真实收益率	1.68	-0.04	-2.33%	-0.06	-3.45%
		美元指数	104.27	-0.39	-0.37%	0.29	0.28%
		美债利差（3月-10年）	0.19	0.06	46.15%	0.05	35.71%
		美债利差（2年-10年）	0.86	0.12	16.22%	0.24	38.71%
		美欧利差（十债收益率）	0.93	-0.09	-8.83%	1.13	100.00%
		美中利差（十债收益率）	1.12	-0.07	-6.27%	-0.10	-8.49%
		美债收益率曲线 （1月至30年）					
	美国通胀	CPI（同比，%）	7.10	——		-0.60	
		CPI（环比，%）	-0.10	——		-0.50	
		核心CPI（同比，%）	6.00	——		-0.30	
		核心CPI（环比，%）	0.10	——		-0.20	
		PCE物价指数（同比，%）	5.50	——		-0.60	
		核心PCE物价指数（同比，	4.70	——		-0.30	
		美国密歇根大学:5年通胀预期	2.70	——		-0.20	
		美国密歇根大学:通胀预期变	4.70	——		-0.10	
	美国经济增长	GDP（年化同比，%）	2.10	——		0.20	
		GDP（年化环比，%）	3.20	——		3.80	
	美国劳动力市场	失业率（%）	3.70	——		0	
		非农就业人数月度变化	26.30	——		-2.10	
		劳动参与率（%）	62.10	——		-0.20	
		平均时薪增速（%）	5.10	——		0.20	
		每周工时（小时）	34.40	——		-0.10	
		ADP就业人数（万）	12.70	——		-11.20	
		当周初请失业金人数（万）	22.50	——		0.90	
		职位空缺数（万）	975.60	——		-120.20	
		挑战者企业裁员人数（万）	3.38	——		0.39	
	美国房地产市场	NAHB住房市场指数	31.00	——		-2.00	-6.06%
		成屋销售（万套）	409.00	——		-34.00	-7.22%
		新屋销售（万套）	46.00	——		1.00	2.22%
		新屋开工（万套）	120.60	——		-9.10	-7.02%
	美国消费	零售额（同比，%）	7.44	——		-0.35	
		零售额（环比，%）	1.26	——		1.60	
		个人消费支出（同比，%）	8.77	——		-0.42	
		个人消费支出（环比，%）	0.11	——		-0.75	
		个人储蓄占可支配比重（%）	2.40	——		0.20	
美国工业	工业产业（同比，%）	-0.83	——		0.50		
	工业产业（环比，%）	-0.22	——		-0.16		
	产能利用率（%）	79.66	——		-0.26		
	耐用品新增订单（同比，%）	10.70	——		-0.50		
	耐用品新增订单（环比，%）	-2.10	——		-2.30		
美国贸易	出口（同比，%）	-25.43	——		-12.87		
	出口（环比，%）	-13.21	——		-5.84		
	进口（同比，%）	-7.28	——		-5.74		
	进口（环比，%）	28.48	——		41.17		
	贸易差额（亿美元）	-781.62	——		-40.34	-5.16%	
美国经济调查	ISM制造业PMI指数	48.40	——		-0.60		
	ISM服务业PMI指数	56.50	——		2.10		
	Markit制造业PMI指数	46.20	——		-1.40		
	Markit服务业PMI指数	44.40	——		-1.70		
	密歇根大学消费者信心指数	59.70	——		2.90		
	中小企业乐观指数	91.90	——		0.60		
	美国投资者信心指数	-9.40	——		3.20		

	央行黄金储备	中国 (吨)	1980.36	—	32.04	1.64%
		美国 (吨)	8133.46	—	0	0
		世界 (吨)	35363.61	—	-64.16	-0.18%
避险属性	VIX指数	22.01	-0.89	-3.89%	0.34	1.57%
	全球新增确诊 (WHO)	41252	-23929	-58.01%	-511008	-92.53%
	全球新增确诊 (不含中国, WHO)	41252	-23929	-58.01%	-481890	-92.11%
	全球累计确诊 (WHO)	655686949	41252	0.01%	1222018	0.19%
	全球累计确诊 (不含中国, WHO)	645364450	41252	0.01%	1188749	0.18%
商品属性	CRB商品指数	270.18	-7.57	-2.73%	-8.29	-2.98%
	离岸人民币	6.9018	0.0133	0.19%	-0.0942	-1.35%

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	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2023/2/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	70.2%	29.8%	0.0%	0.0%
2023/3/22	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.2%	62.0%	23.7%	0.0%
2023/5/3	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.2%	38.4%	42.7%	11.7%
2023/6/14	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	8.0%	38.5%	41.9%	11.4%
2023/7/26	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	12.5%	39.0%	37.3%	9.7%
2023/9/20	0.0%	0.0%	0.6%	6.2%	23.9%	38.3%	25.5%	5.6%
2023/11/1	0.4%	4.4%	18.3%	33.7%	29.6%	11.9%	1.8%	0.0%
2023/12/13	0.1%	1.7%	8.9%	23.3%	32.3%	23.8%	8.6%	1.2%

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。