山金期货贵金属日报

更新时间：2023年10月19日08时44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	1963.60	27.90	1.44%	75.80	4.02%
	伦敦金	美元/盎司	1955.70	27.50	1.43%	84.45	4.51%
国内价格	沪金主力收盘价（上期所）	元/克	467.94	4.54	0.98%	17.54	3.89%
	黄金T+D收盘价（上金所）	元/克	466.51	3.63	0.78%	16.66	3.70%
基差与价差、比价	沪金主力-伦敦金	元/克	5.19	-2.38	-31.46%	-2.13	-29.05%
	沪金主力基差	元/克	-1.43	-0.91		-0.88	
	金银比（伦敦金/伦敦银）	——	84.26	-0.63	-0.74%	-0.53	-0.62%
	金铜比（Comex金/Comex铜	——	5.47	0.08	1.51%	0.24	4.64%
	金油比（Comex金/WTI原油）	——	22.53	0.13	0.59%	-0.13	-0.58%
持仓量	Comex黄金主力合约	手（100盎司）	436499	——		879	0.20%
	沪金主力（上期所）	千克	152948	-3051	-1.96%	-25143	-14.12%
	黄金T+D（上金所）	千克	172398	-1718	-0.99%	-6230	-3.49%
库存	Comex黄金主力合约	盎司	19863162	-48954	-0.25%	-536035	-2.63%
	沪金主力（上期所）	千克	3390	783	30.03%	396	13.23%
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	-14788	——		-11784	
黄金ETF	SPDR	吨	848.24	-7.21	-0.84%	-14.13	-1.64%
期货仓单	沪金注册仓单数量	千克	3102	——		495	18.99%
基本面概述	避险属性方面，巴以新冲突推升贵金属低位避险需求；货币属性方面，美联储决策者暗示将暂停加息，等待形势更明朗再决定利率路径。9月美国独栋房屋开工反弹，但抵押贷款利率大涨带来挑战。通胀上房租飙升拉动美国9月消费者物价上涨；但核心通胀压力稳步放缓，9月CPI环比增长0.4%，住房成本飙升0.6%，占涨幅的一半以上。9月核心CPI同比上涨4.1%，是2021年9月以来的最小涨幅。就业上美国最新非农虽好于预期，但失业率继续上升，时薪增速放缓；最新职位空缺降至两年半以来最少，劳动力市场动能逐渐减弱。十年期美债收益率和美元指数高位震荡。目前市场预期年底仍有可能加息，降息预期至早到24年二季度；商品属性方面，全球黄金需求四季度大概率反弹上行，白银2023年总需求预期同比回落同比下跌6%。人民币重回贬值利多国内价格。						
操作建议	短期震荡偏强，中线弱势反弹，长期震荡上行概率偏大。						
风险提示	美联储官员讲话对后期紧缩指引改变，美经济等数据超预期风险，巴以冲突等地缘异动风险						

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	23.04	0.07	0.30%	0.84	3.78%
	伦敦银	美元/盎司	23.21	0.53	2.34%	1.14	5.17%
国内价格	沪银主力收盘价（上期所）	元/千克	5855.00	62.00	1.07%	211.00	3.74%
	白银T+D收盘价（上金所）	元/千克	5845.00	52.00	0.90%	206.00	3.65%
基差与价差	沪银主力-伦敦银	元/克	402.16	-56.17	-12.26%	-68.25	-14.51%
	沪银主力基差	元/千克	-10	-10		-5	
持仓量	Comex白银主力合约	手（5000盎司）	126971	——		1124	0.89%
	沪银主力（上期所）	千克	7216125	-54075	-0.74%	-735315	-9.25%
	白银T+D（上金所）	千克	5633832	-95768	-1.67%	-129750	-2.25%
库存	Comex白银主力合约	盎司	271094527	-856592	-0.31%	-1858247	-0.68%
	沪银主力（上期所）	千克	1089167	14577	1.36%	-58517	-5.10%
	白银T+D（上金所）	千克	1776105	-25065	-1.39%	-25065	-1.39%
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓（周度）	手	-4079	——		-2231	
白银ETF	iShare	吨	13795.05	-31.36	-0.23%	-256.55	-1.83%
期货仓单	沪银注册仓单数量	千克	1089119	——		-161906	-12.94%

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年高位后整体预计维持震荡下行态势，CRB商品指数高位遇阻下行。 资金面，iShare白银ETF近期小幅减仓。
操作建议	短期震荡偏强，中线弱势反弹，长期震荡上行概率偏大。
风险提示	美联储官员讲话对后期紧缩指引改变，美经济等数据超预期风险，巴以冲突等地缘异动风险

基本面关键数据

数据类别	指标		最新	较上日		较上周/上次	
货币属性	美联储	联邦基金目标利率:上限	5.50	——		0	
		贴现利率（%）	5.50	——		0	
		准备金余额利率(IORB)（%）	5.40	——		0	
		美联储总资产（亿美元）	80027.38	——		-33.54	-0.00%
		M2（同比，%）	-3.67	——		0.01	
	关键指标	十年期美债真实收益率	2.59	0.08	3.19%	0.19	7.92%
		美元指数	106.55	0.35	0.33%	0.84	0.79%
		美债利差（3月-10年）	0.42	-0.01	-2.33%	-0.20	-30.77%
		美债利差（2年-10年）	0.70	-0.20	-22.22%	-0.33	-32.04%
		美欧利差（十债收益率）	1.66	0.07	4.39%	1.37	100.00%
		美中利差（十债收益率）	2.47	0.06	2.38%	0.29	13.18%
		美债收益率曲线（1月至30年）					
	美国通胀	CPI（同比，%）	3.70	——		0	
		CPI（环比，%）	0.20	——		0	
		核心CPI（同比，%）	4.10	——		-0.20	
		核心CPI（环比，%）	0.20	——		0	
		PCE物价指数（同比，%）	3.50	——		0.20	
		核心PCE物价指数（同比，	3.90	——		-0.30	
		美国密歇根大学:1年通胀预期	3.80	——		0.60	
		美国密歇根大学:5年通胀预期	3.00	——		0.20	
	美国经济增长	GDP（年化同比，%）	2.50	——		0.40	
		GDP（年化环比，%）	2.10	——		-0.10	
	美国劳动力市场	失业率（%）	3.80	——		0	
		非农就业人数月度变化	33.60	——		1.09	
		劳动参与率（%）	62.70	——		-0.20	
		平均时薪增速（%）	4.20	——		-0.10	
		每周工时（小时）	34.40	——		0	
		ADP就业人数（万）	8.90	——		-9.10	
		当周初请失业金人数（万）	0.00	——		0	
		职位空缺数（万）	957.70	——		-8.30	
		挑战者企业裁员人数（万）	4.75	——		-2.77	
	美国房地产市场	NAHB住房市场指数	40.00	——		-4.00	-9.09%
		成屋销售（万套）	404.00	——		-3.00	-0.74%
		新屋销售（万套）	54.00	——		-7.00	-12.96%
		新屋开工（万套）	117.70	——		5.10	3.88%
	美国消费	零售额（同比，%）	2.06	——		1.67	
		零售额（环比，%）	0.84	——		0.71	
		个人消费支出（同比，%）	5.85	——		-0.34	
		个人消费支出（环比，%）	0.45	——		-0.41	
		个人储蓄占可支配比重	3.90	——		-0.20	
		工业生产指数（同比，%）	0.08	——		0.00	
		工业生产指数（环比，%）	0.29	——		0.26	

	美国工业	产能利用率（%）	79.68	——		0.14	
		耐用品新增订单（亿美元）	739.16	——		0	
		耐用品新增订单（同比，	-1.94	——		0	
	美国贸易	出口（同比，%）	-9.34	——		0.19	
		出口（环比，%）	2.19	——		-4.23	
		进口（同比，%）	-12.62	——		-4.73	
		进口（环比，%）	7.16	——		7.43	
		贸易差额（亿美元）	-5.83	——		0.64	9.91%
	美国经济调查	ISM制造业PMI指数	49.00	——		1.40	
		ISM服务业PMI指数	53.60	——		-0.90	
		Markit制造业PMI指数	48.90	——		1.90	
		Markit服务业PMI指数	50.20	——		-0.80	
		密歇根大学消费者信心指数	63.00	——		-6.50	
		中小企业乐观指数	90.80	——		-0.50	
		美国投资者信心指数	0.80	——		-4.30	
	央行黄金储备	中国（吨）	2191.55	——		55.05	2.58%
		美国（吨）	8133.46	——		0	0
		世界（吨）	35693.54	——		0	0
	IMF外储占比	美元（%）	58.88	——		-0.06	-0.10%
		欧元（%）	19.97	——		0.16	0.81%
		人民币（%）	2.45	——		-0.13	-5.10%
避险属性	VIX指数		19.22	1.34	7.49%	3.13	19.45%
商品属性	CRB商品指数		283.08	0.71	0.25%	5.70	2.05%
	离岸人民币		=	-0.0087	-0.12%	0.0161	0.22%

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	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600	600-625
2023/11/1		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	95.9%	4.1%	0.0%	0.0%
2023/12/13	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	62.4%	36.2%	1.4%	0.0%
2024/1/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	53.4%	40.0%	6.5%	0.2%
2024/3/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	51.5%	35.3%	5.6%	0.2%
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	23.5%	45.6%	24.5%	3.6%	0.1%
2024/6/12	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	9.8%	31.0%	38.4%	17.4%	2.4%	0.1%
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.4%	5.0%	19.5%	34.4%	28.8%	10.6%	1.4%	0.0%
2024/9/18	0.0%	0.2%	2.5%	11.5%	26.2%	31.9%	20.6%	6.4%	0.8%	0.0%
2024/11/7	0.1%	1.1%	6.1%	17.3%	28.4%	27.4%	15.0%	4.2%	0.5%	0.0%
2024/12/18	0.6%	3.5%	11.6%	22.8%	27.9%	21.3%	9.6%	2.3%	0.2%	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。