

山金期货贵金属日报

更新时间: 2023年12月21日08时37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	2044.40	-9.40	-0.46%	1.30	0.06%
	伦敦金	美元/盎司	2035.55	-5.80	-0.28%	53.05	2.68%
国内价格	沪金主力收盘价(上期所)	元/克	476.92	1.02	0.21%	7.90	1.68%
	黄金T+D收盘价(上金所)	元/克	476.03	2.14	0.45%	9.13	1.96%
基差与价差、比价	沪金主力-伦敦金	元/克	7.09	5.04	245.55%	12.87	-222.50%
	沪金主力基差	元/克	-0.89	1.12		1.23	
	金银比(伦敦金/伦敦银)	——	84.92	0.36	0.43%	-2.32	-2.66%
	金铜比(Comex金/Comex铜)	——	5.27	0.01	0.22%	-0.06	-1.12%
	金油比(Comex金/WTI原油)	——	27.69	0.00	0.01%	-1.55	-5.29%
持仓量	Comex黄金主力合约	手(100盎司)	469939	——		-35719	-7.06%
	沪金主力(上期所)	千克	172115	2762	1.63%	-5072	-2.86%
	黄金T+D(上金所)	千克	166096	952	0.58%	-1822	-1.09%
库存	Comex黄金主力合约	盎司	20065605	-407	-0.00%	-8455	-0.04%
	沪金主力(上期所)	千克	3078	255	9.03%	255	9.03%
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓(周度)	手	111384	——		-21131	
黄金ETF	SPDR	吨	878.25	0.58	0.07%	0.29	0.03%
期货仓单	沪金注册仓单数量	千克	3123	——		300	10.63%

基本面概述

货币属性方面, 费城联邦储备银行总裁哈克表示, 他仍反对美联储进一步加息, 同时暗示对降低短期借贷成本持开放态度, 但认为降息并非迫在眉睫。12月美国消费者信心指数升至五个月最高, 11月成屋销售意外增加。通胀上美国通胀仍存韧性。汽油价格的下降被租金上涨所盖过, 美国11月CPI环比上涨0.1%, 预期为持平。汽油价格下降6.0%, 但天然气和电力的价格都有所上涨, 租金上涨0.5%。美国11月末季调CPI同比上升3.1%, 创6月以来新低, 预期3.1%, 前值3.2%; 未季调核心CPI同比上升4%, 与预期及前值一致。就业上劳动力市场依然强劲, 美国11月就业增长加速, 11月非农就业岗位增加19.9万个, 高于预期的增加18万个; 失业率从前月的3.9%降至3.7%。十年期美债收益率和美元指数高位跳水。目前市场继续预期加息大概率结束, 2024年降息时间预期提前到3月, 空间预期首次达到150基点; 避险属性方面, VIX重回低位, 以色列持续轰炸加沙, 避险存在支撑; 商品属性方面, 全球贵金属需求四季度大概率反弹上行。人民币升值利空国内溢价。

操作建议

短期震荡偏弱, 中线高位震荡, 长期阶梯上行概率偏大。

支撑阻力

支撑: 470-475, 阻力: 480-485

风险提示

美联储官员讲话对后期宽松指引改变, 美经济等数据超预期风险, 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	24.46	0.10	0.41%	0.34	1.41%
	伦敦银	美元/盎司	23.97	0.06	0.25%	1.25	5.48%
国内价格	沪银主力收盘价(上期所)	元/千克	6028.00	29.00	0.48%	201.00	3.45%
	白银T+D收盘价(上金所)	元/千克	6027.00	37.00	0.62%	207.00	3.56%
基差与价差	沪银主力-伦敦银	元/克	529.77	23.85	4.71%	-39.64	-6.96%
	沪银主力基差	元/千克	-1	8		6	
持仓量	Comex白银主力合约	手(5000盎司)	134281	——		-5472	-3.92%
	沪银主力(上期所)	千克	5829705	66120	1.15%	-561015	-8.78%
	白银T+D(上金所)	千克	5440876	51870	0.96%	92134	1.72%
库存	Comex白银主力合约	盎司	274629023	2611526	0.96%	6724019	2.51%
	沪银主力(上期所)	千克	1034869	8475	0.83%	-22598	-2.14%
	白银T+D(上金所)	千克	1525890	83565	5.79%	30465	2.04%
CFTC管理基金净持仓	资产管理机构持仓(周度)	手	8924	——		-13990	
白银ETF	iShare	吨	13791.07	0	0	59.81	0.44%

期货仓单	沪银注册仓单数量	千克	1041146	—	-50068	-4.59%
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年高位后长周期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近期小幅增仓。					
操作建议	短期震荡偏弱，中线高位震荡，长期阶梯上行概率偏大。					
操作建议	支撑：5870-5900，阻力：6050-6080					
风险提示	美联储官员讲话对后期宽松指引改变，美经济等数据超预期风险，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	5.50	—		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)	77903.75	—		25.25	0.00%	
	M2 (同比, %)	-3.30	—		0.28		
	关键指标	十年期美债真实收益率	1.89	-0.04	-2.07%	-0.17	-8.25%
		美元指数	102.43	0.31	0.30%	-0.52	-0.51%
		美债利差 (3月-10年)	1.10	0.08	7.84%	0.10	13.70%
		美债利差 (2年-10年)	1.58	0.07	4.64%	0.18	12.86%
		美欧利差 (十债收益率)	0.70	-0.06	-7.90%	0.91	100.00%
美中利差 (十债收益率)		1.50	-0.06	-3.84%	-0.21	-12.12%	
	美债收益率曲线 (1月至30年)						
美国通胀	CPI (同比, %)	3.10	—		-0.10		
	CPI (环比, %)	-0.20	—		-0.40		
	核心CPI (同比, %)	4.00	—		0		
	核心CPI (环比, %)	0.10	—		-0.10		
	PCE物价指数 (同比, %)	3.01	—		-0.41		
	核心PCE物价指数 (同比, %)	3.46	—		-0.19		
	美国密歇根大学:1年通胀预期	3.10	—		-1.40		
	美国密歇根大学:5年通胀预期	2.80	—		-0.40		
美国经济增长	GDP (年化同比, %)	2.80	—		0.30		
	GDP (年化环比, %)	5.20	—		3.10		
美国劳动力市场	失业率 (%)	3.70	—		-0.20		
	非农就业人数月度变化	19.90	—		0.49		
	劳动参与率 (%)	62.70	—		0		
	平均时薪增速 (%)	4.00	—		0		
	每周工时 (小时)	34.40	—		0.10		
	ADP就业人数 (万)	10.30	—		-0.30		
	当周初请失业金人数 (万)	20.20	—		-1.90		
	职位空缺数 (万)	921.10	—		-18.10		
挑战者企业裁员人数 (万)	挑战者企业裁员人数 (万)	4.55	—		0.87		
	美国房地产市场	NAHB住房市场指数	37.00	—		3.00	8.82%
		成屋销售 (万套)	382.00	—		-13.00	-3.29%
		新屋销售 (万套)	51.00	—		-5.00	-9.80%
新屋开工 (万套)		120.50	—		6.80	5.81%	
美国消费	零售额 (同比, %)	1.32	—		-0.65		
	零售额 (环比, %)	-0.34	—		-1.10		
	个人消费支出 (同比, %)	5.30	—		-0.43		
	个人消费支出 (环比, %)	0.22	—		-0.50		
	个人储蓄占可支配收入	3.80	—		0.10		

美国工业	工业生产指数 (同比, %)	-0.39	—	0.57		
	工业生产指数 (环比, %)	0.24	—	1.13		
	产能利用率 (%)	78.79	—	0.11		
	耐用品新增订单 (亿美元)	737.94	—	0		
	耐用品新增订单 (同比, %)	-1.68	—	0		
美国贸易	出口 (同比, %)	7.35	—	15.54		
	出口 (环比, %)	1.48	—	7.68		
	进口 (同比, %)	-15.06	—	-11.33		
	进口 (环比, %)	13.36	—	17.16		
	贸易差额 (百亿美元)	-6.43	—	-0.31	-5.08%	
美国经济调查	ISM制造业PMI指数	46.70	—	0		
	ISM服务业PMI指数	52.70	—	0.90		
	Markit制造业PMI指数	48.20	—	-1.80		
	Markit服务业PMI指数	51.30	—	0.40		
	密歇根大学消费者信心指数	69.40	—	5.60		
	中小企业乐观指数	90.60	—	-0.10		
	美国投资者信心指数	5.60	—	4.80		
央行黄金储备	中国 (吨)	2226.39	—	34.84	1.59%	
	美国 (吨)	8133.46	—	-3E-07	-0.00%	
	世界 (吨)	35827.50	—	161.18	0.45%	
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	13.67	1.14	9.10%	1.48	12.14%
商品属性	CRB商品指数	267.70	1.80	0.68%	8.59	3.32%
	离岸人民币	7.1345	-0.0112	-0.16%	-0.0615	-0.85%

美联储最新加息预期 (根据芝商所FedWatch工具)

美联储利率预期										
决议日期	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2024/1/31					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.4%	86.6%
2024/3/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.1%	74.1%	14.7%
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.9%	72.9%	15.9%	0.3%
2024/6/12	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	18.4%	66.0%	14.0%	0.3%	0.0%
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	16.7%	61.2%	19.3%	1.6%	0.0%	0.0%
2024/9/18	0.0%	0.0%	1.1%	15.0%	56.3%	23.9%	3.6%	0.2%	0.0%	0.0%
2024/11/7	0.0%	0.7%	10.0%	41.4%	35.5%	10.9%	1.4%	0.1%	0.0%	0.0%
2024/12/18	0.5%	7.5%	32.9%	37.1%	17.5%	4.0%	0.4%	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。