

金价高位回落 偏多思路参与

报告日期 2016-03-08

关注度：★★★★

研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

市场回顾

贵金属价格由高位回落，截至收盘，COMEX 4月期金收跌 6.70 美元，跌幅 0.5%，报 1264.00 美元/盎司，脱离上周所创 2015 年 2 月份以来最高位 1279.90 美元/盎司，使得上周高达 4.1% 的涨幅暂告一段落。COMEX 5 月白银期货收跌 0.061 美元，跌幅 0.4%，报 15.633 美元/盎司。

主要观点

黄金价格由高位回落，美国 2 月就业市场状况指数低于市场预期，但是联储官员认为通胀正逐步向目标靠近。目前黄金的市场表现表明投资者认为美联储继续加息面临较大阻力，押注联储加息，而股市波动加大也增加了避险需求，但是短期大幅拉升的金价可能打压实物需求。本周四欧洲央行将召开货币政策决议，进一步的宽松可能改变市场风险偏好，从而降低黄金的避险需求。目前黄金在技术上出现突破，基本面和技术上相配合，建议继续偏多思路参与。

市场要闻

美国 2 月就业市场状况指数(LMCI) -2.4，预期 1，前值 0.4 修正为 -0.8。

美联储二号人物：通胀有上涨迹象。

欧央行决议前市场趋于谨慎，欧股周一温和回调。

目 录

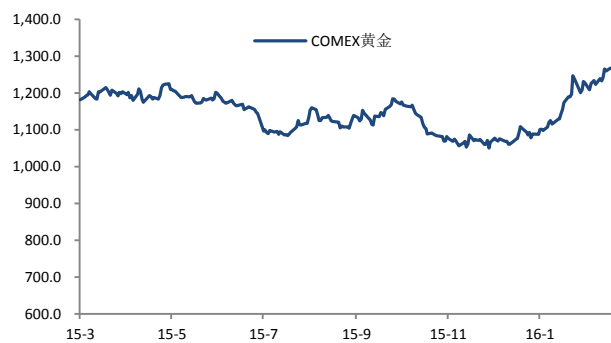
一、市场走势	4
二、宏观环境	5
三、cftc 持仓及库存.....	6

插图

图 1 comex 黄金主力	4
图 2 comex 白银主力	4
图 3 沪金主力.....	4
图 4 沪银主力.....	4
图 5 外盘金银比价.....	4
图 6 美元指数.....	4
图 7 联邦基金利率.....	5
图 8 美国 10 年期国债收益率.....	5
图 9 标普 500 波动率指数.....	5
图 10 美国通胀.....	5
图 11 美国当周首请失业金人数	5
图 12 新增非农就业人数.....	5
图 13 comex 黄金 cftc 持仓	6
图 14 ETF 持仓	6
图 15 上期所黄金库存.....	6
图 16 上期所白银库存.....	6
图 17 comex 黄金库存	6
图 18 comex 白银库存	6

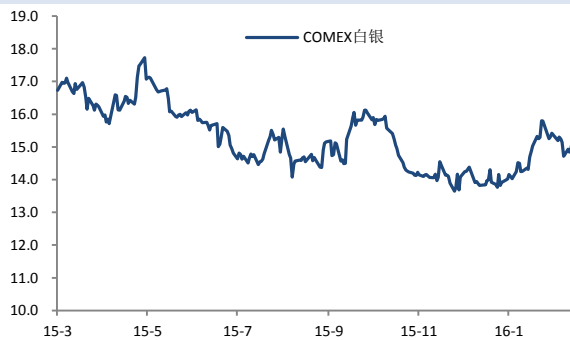
一、市场走势

图 1 comex 黄金主力



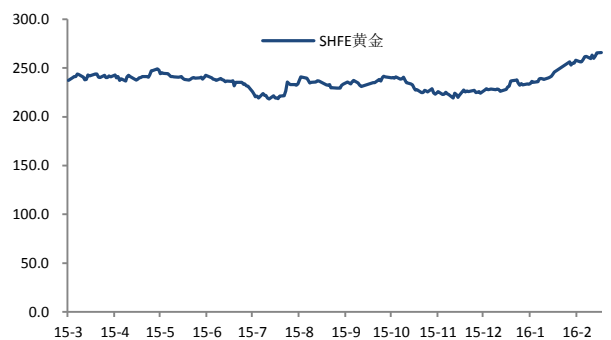
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



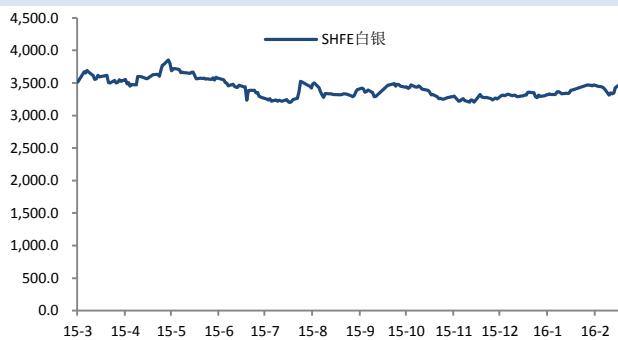
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 3 沪金主力



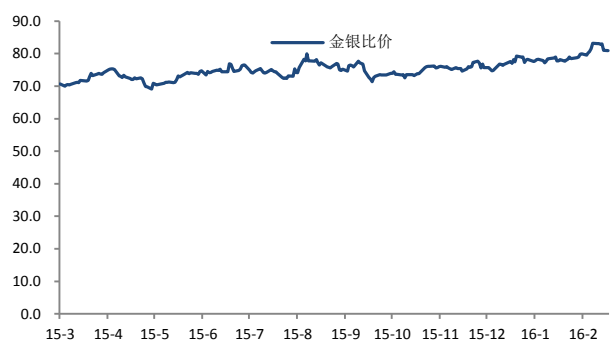
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 4 沪银主力



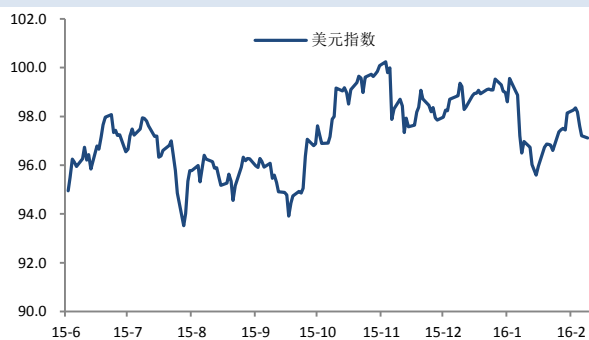
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 5 外盘金银比价



数据来源: Wind、国都期货研究所

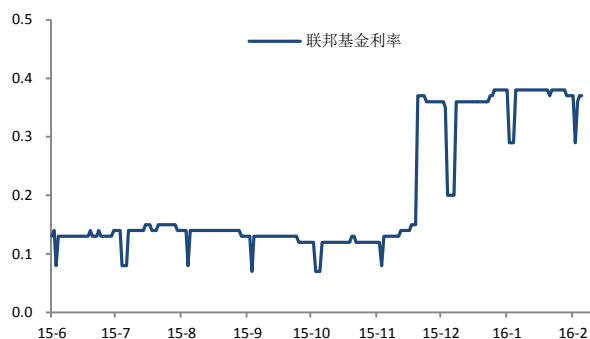
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究所

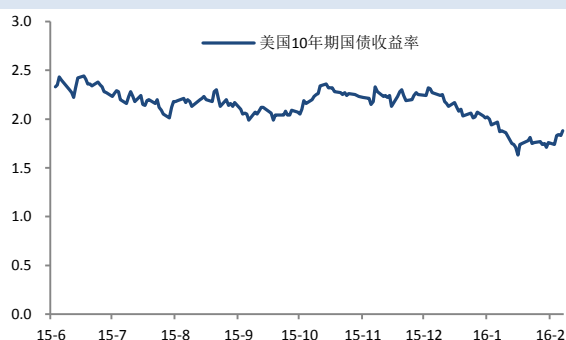
二、宏观环境

图 7 联邦基金利率



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 8 美国 10 年期国债收益率



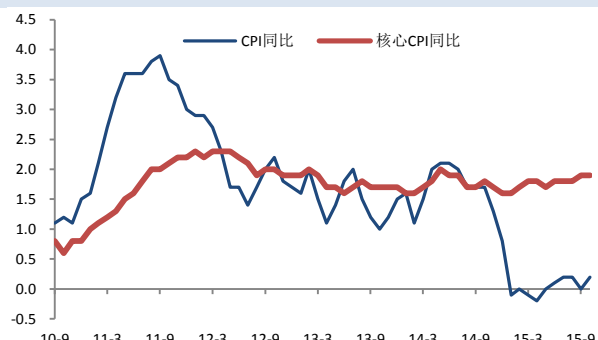
数据来源: Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



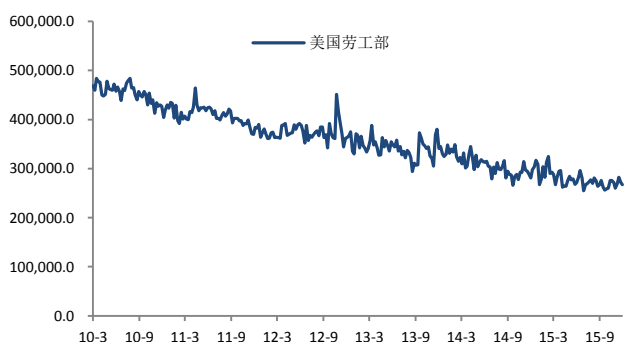
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 10 美国通胀



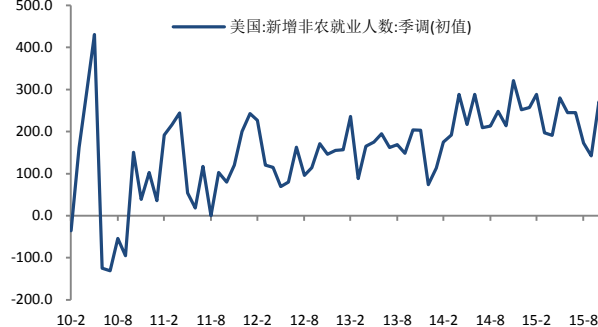
数据来源: Wind、国都期货研究

图 11 美国当周首请失业金人数



数据来源: Wind、国都期货研究所

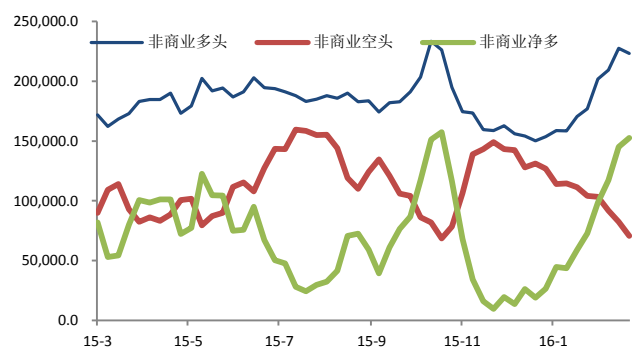
图 12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

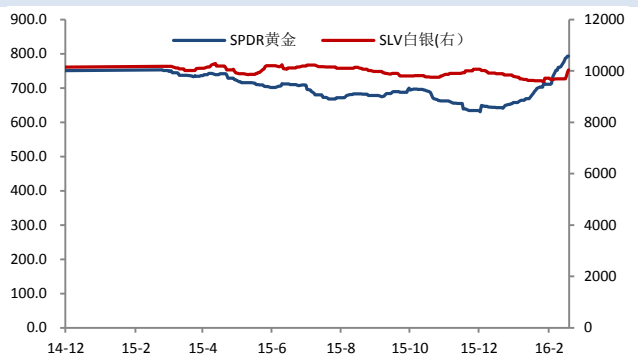
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



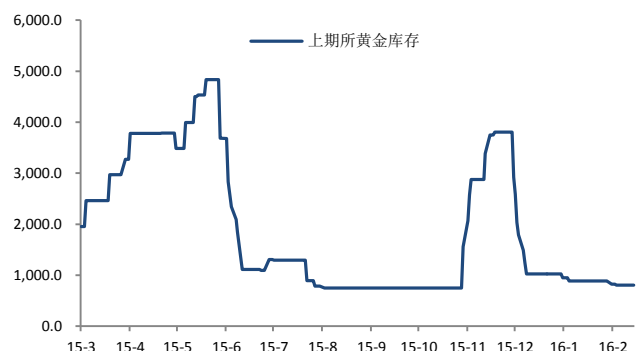
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 14 ETF 持仓



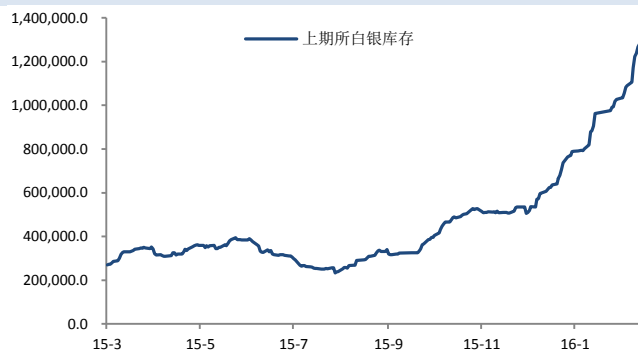
数据来源: Wind、国都期货研究

图 15 上期所黄金库存



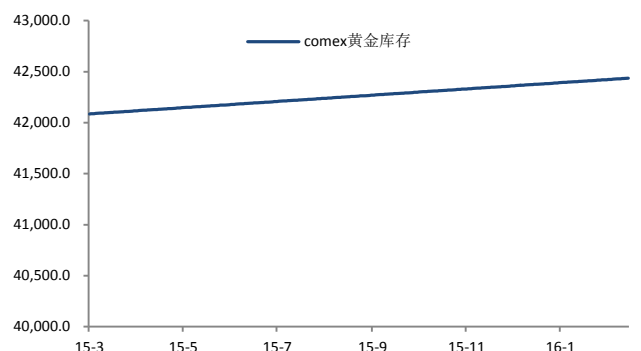
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



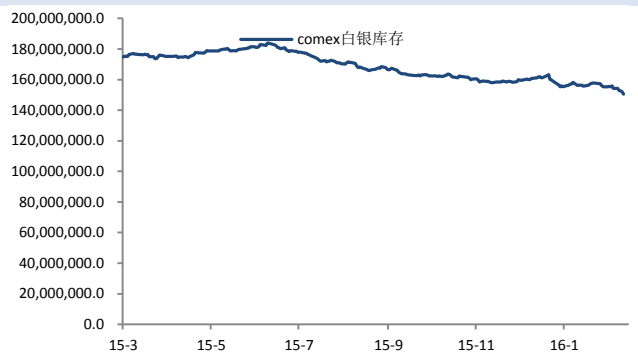
数据来源: Wind、国都期货研究

图 17 comex 黄金库存



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 18 comex 白银库存



数据来源: Wind、国都期货研究

分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。