

美元 V 型反转 黄金剧烈震荡

报告日期 2016-05-18

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

投资建议

美元指数在通胀数据后大幅回落，联储官员讲话后开始回升，与此相对应，贵金属价格剧烈震荡，先是大幅下跌，但随后收复部分跌幅，截止收盘，COMEX 6 月黄金期货收涨 2.70 美元，涨幅 0.2%，报 1276.90 美元/盎司，创 5 月 6 日以来收盘新高。COMEX 7 月白银期货收涨 8.6 美分，涨幅 0.5%，报 17.240 美元/盎司。

近期市场避险需求可能会回升，一方面英国存在退欧的风险；另一方面美股也存在下跌的风险，黄金价格虽然难以在资金推动下继续上行，但也难以下跌，中长期来看可以逢低买入。

美国通胀数据表现良好，美国 4 月 CPI 同比 1.1%，预期 1.1%，前值 0.9%。美国 4 月 CPI 环比 0.4%，创 2013 年 2 月以来最大涨幅；预期 0.3%，前值 0.1%。美国 4 月核心 CPI 同比 2.1%，预期 2.1%，前值 2.2%。美国 4 月核心 CPI 环比 0.2%，预期 0.2%，前值 0.1%。此外，美国 4 月新屋开工 117.2 万，预期 112.5 万，前值 108.9 万修正为 109.9 万。美国 4 月新屋开工环比 6.6%，预期 3.3%，前值-8.8%修正为-9.4%。美国 4 月工业产出环比 0.7%，预期 0.3%，前值-0.6%修正为-0.9%。美国 4 月制造业产出环比 0.3%，为三个月来首次增长，预期 0.3%，前值-0.3%。美国 4 月设备使用率 75.4%，预期 75.0%，前值 74.8%修正为 74.9%。

目 录

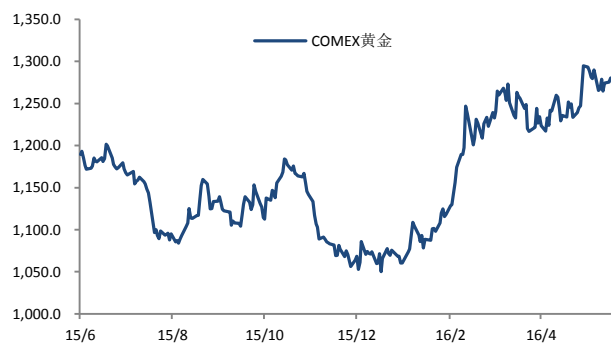
一、市场走势	4
二、宏观环境	5
三、cftc 持仓及库存	6

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

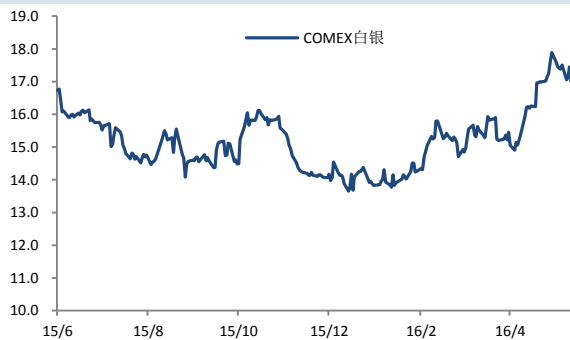
一、市场走势

图 1 comex 黄金主力



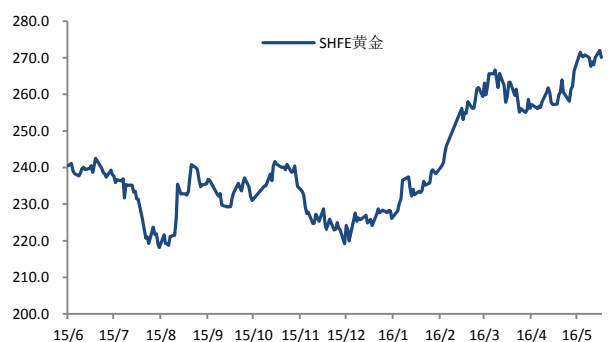
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



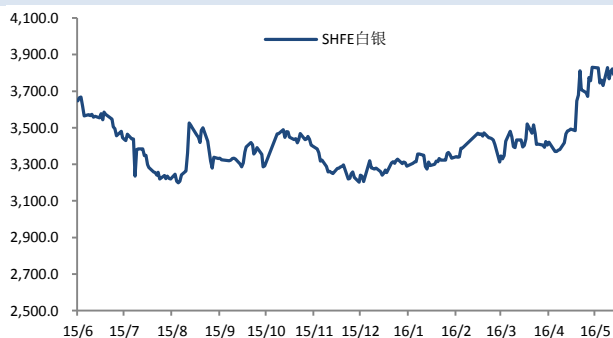
数据来源: Wind、国都期货研究

图 3 沪金主力



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 4 沪银主力



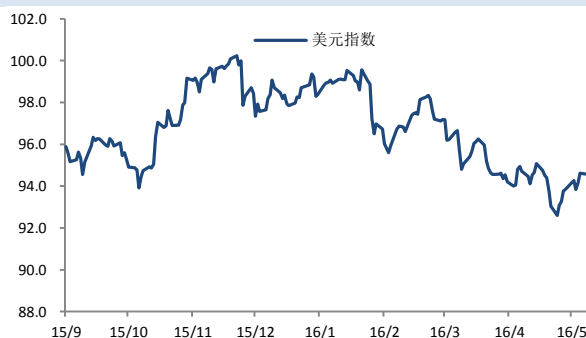
数据来源: Wind、国都期货研究

图 5 外盘金银比价



数据来源: Wind、国都期货研究所

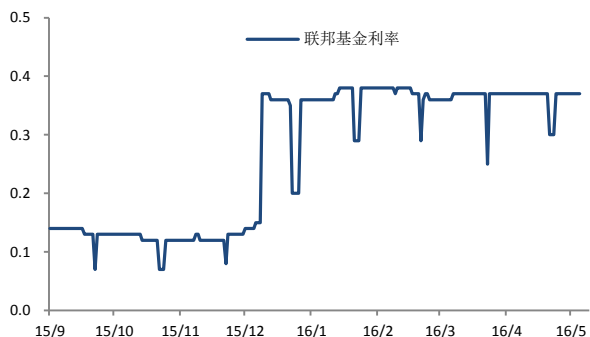
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究

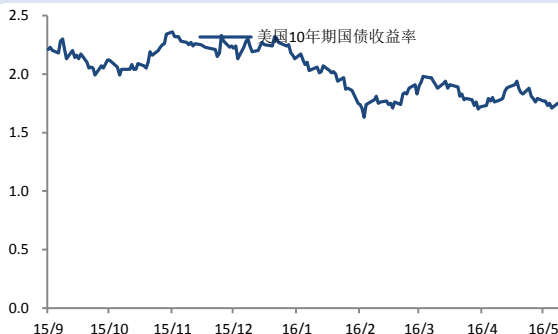
二、宏观环境

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



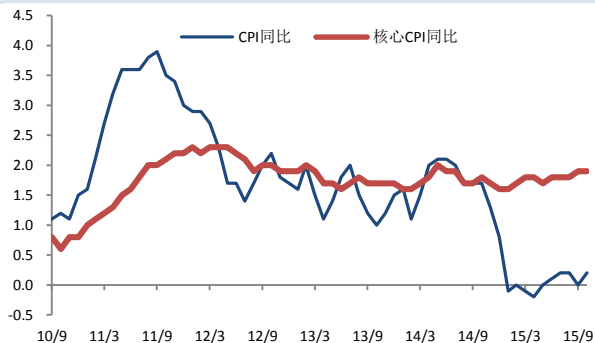
数据来源: Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



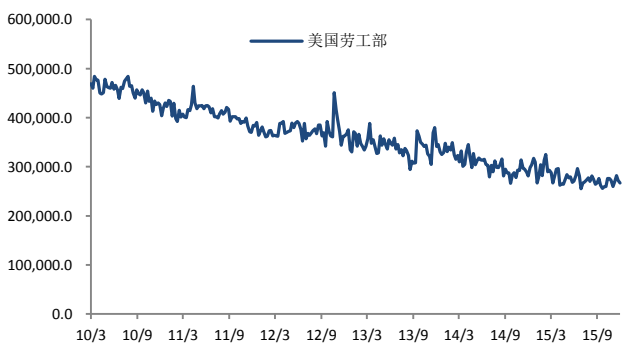
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 10 美国通胀



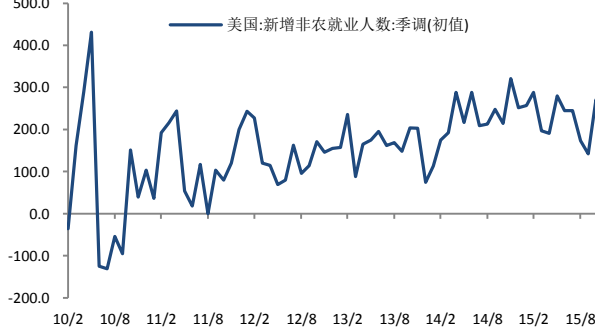
数据来源: Wind、国都期货研究

图 11 美国当周首次失业金人数



数据来源: Wind、国都期货研究所

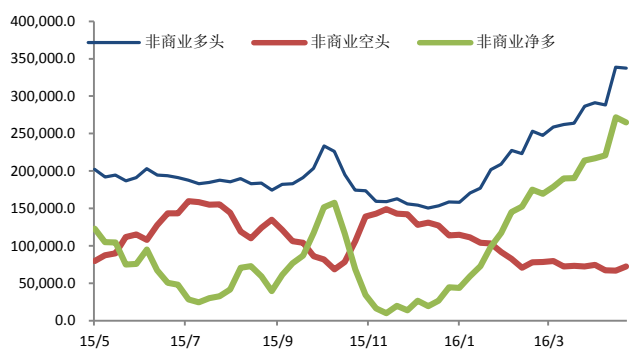
图 12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

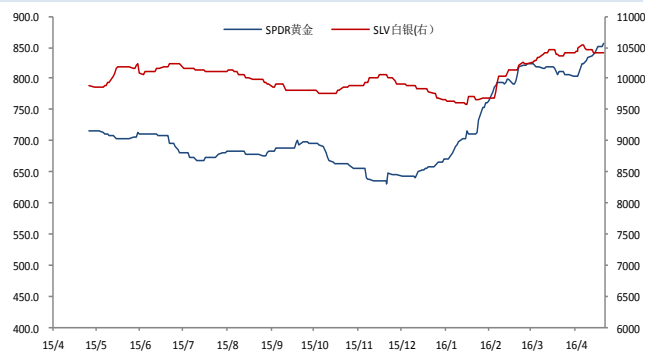
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



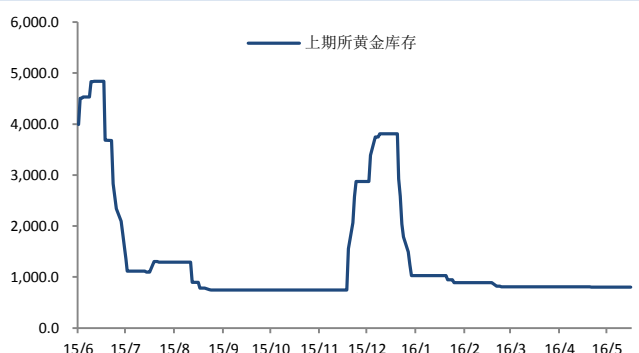
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



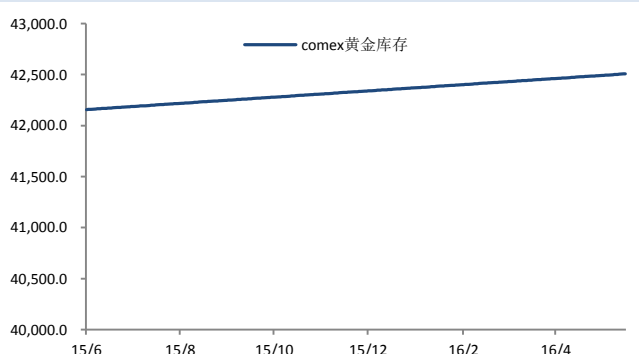
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



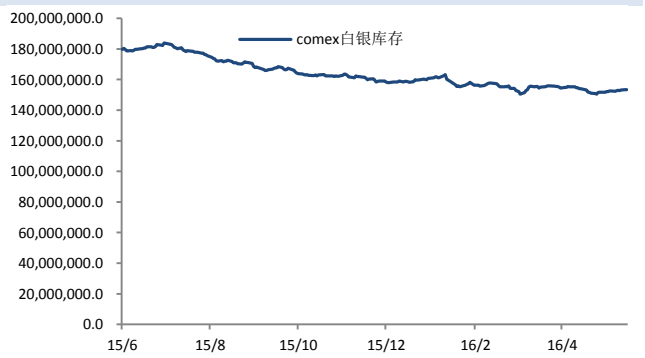
数据来源: Wind、国都期货研究

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。