

数据向好加息概率提升 金价继续承压震荡

报告日期 2016-08-31

关注度：★★★★

研究所

任迦琪

贵金属期货分析师

执业证书编号：F3022899

010-84183058

renjiaqi@guodu.cc

市场回顾

外盘贵金属周二下午出现大幅拉升，随后维持高位震荡，截至收盘，COMEX 12 月黄金期货收跌 13.3 美元，跌幅 1.00%，报 1313.80 美元/盎司；COMEX 9 月白银期货收跌 0.199 美元，跌幅 1.06%，报 18.66 美元/盎司。

主要观点

美联储年内加息的言论持续发酵，在耶伦和费希尔讲话后，市场对美联储年内加息预期大幅提升，且上周以来公布的美国经济数据均好于预期，导致金价跳水，跌破 1320 线。就市场对加息的剧烈反应我们认为短期内支撑金价的避险因素如英国退欧等，不敌加息对黄金的打压，若本周五非农数据依然强劲，则会对 9 月 20-21 日的议息会议产生直接影响，因此黄金近期都将维持弱势震荡，建议保持震荡偏空思维操作。

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 |

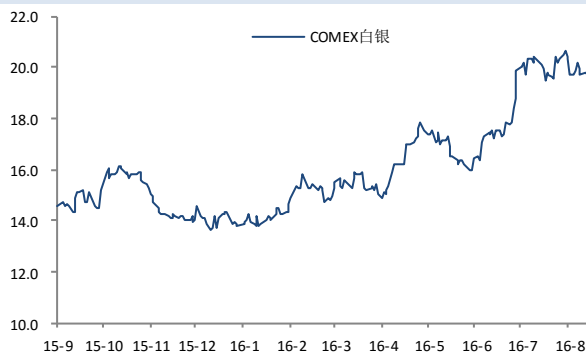
一、市场走势

图 1 comex 黄金主力



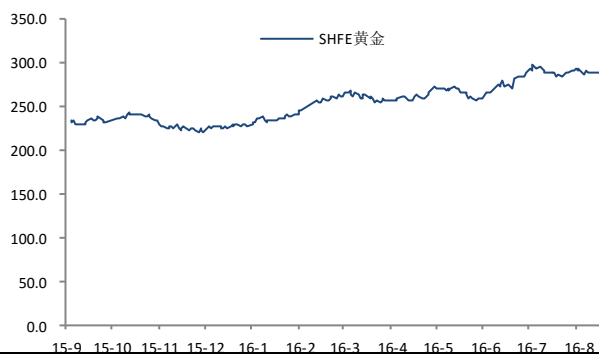
来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



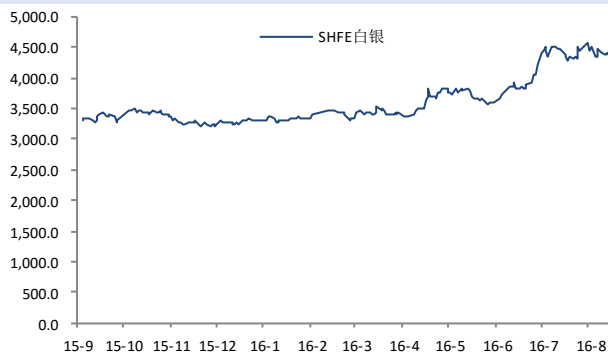
数据来源: Wind、国都期货研究

图 3 沪金主力



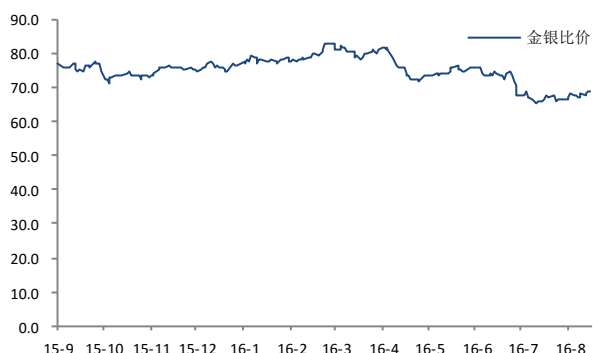
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 4 沪银主力



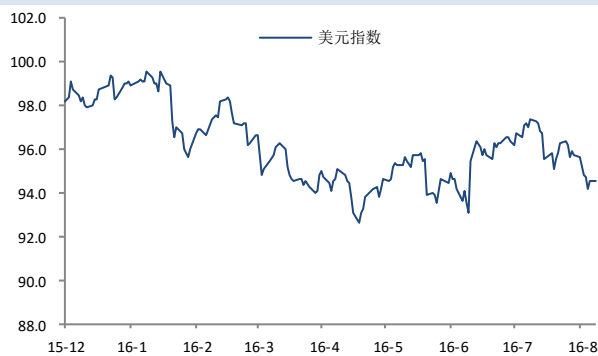
数据来源: Wind、国都期货研究

图 5 外盘金银比价



数据来源: Wind、国都期货研究所

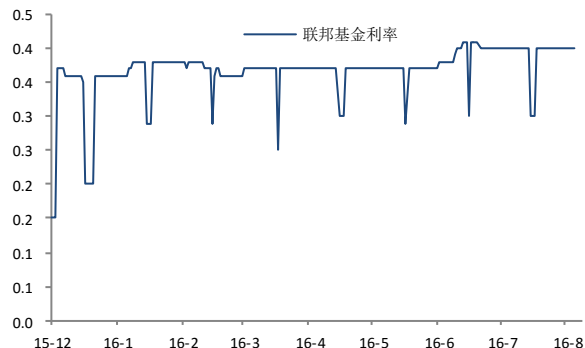
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究

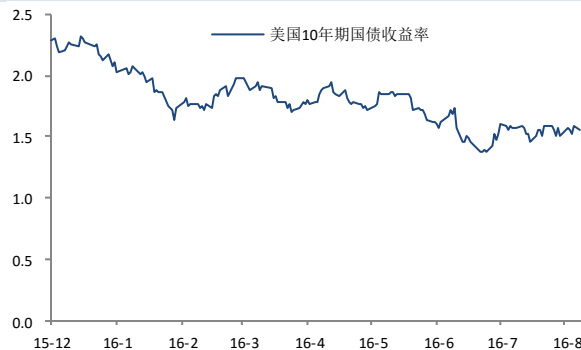
二、宏观环境

图7 联邦基金利率



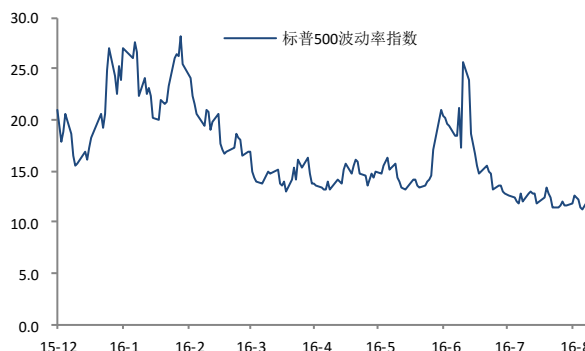
数据来源: Wind、国都期货研究所

图8 美国10年期国债收益率



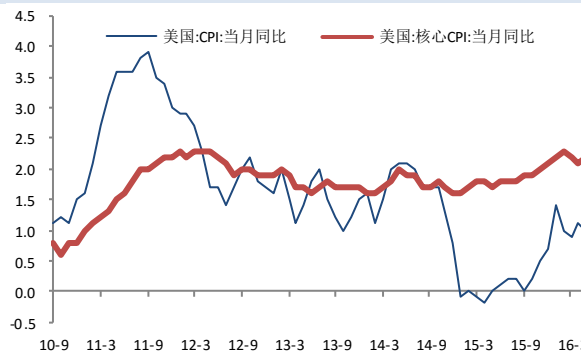
数据来源: Wind、国都期货研究

图9 标普500波动率指数



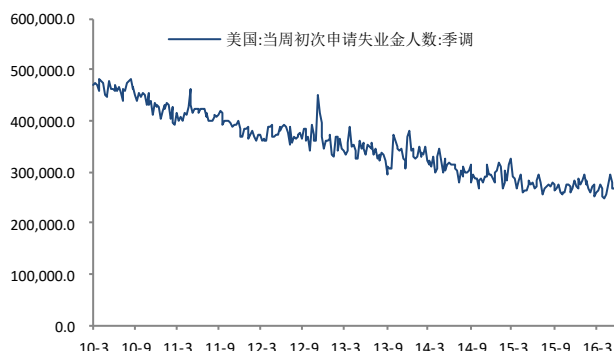
数据来源: Wind、国都期货研究所

图10 美国通胀



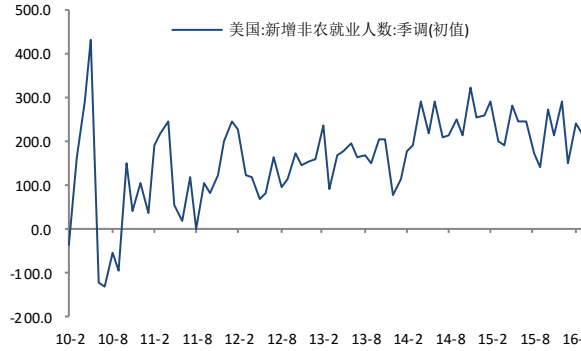
数据来源: Wind、国都期货研究

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

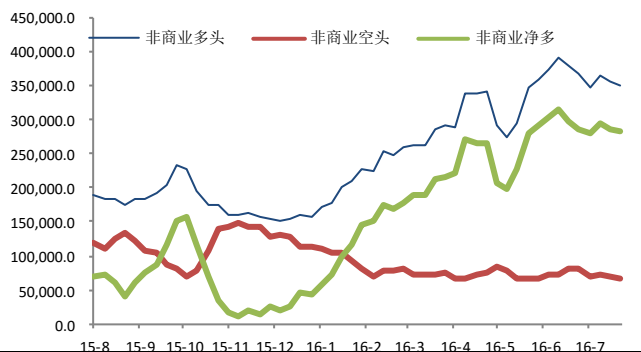
图12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

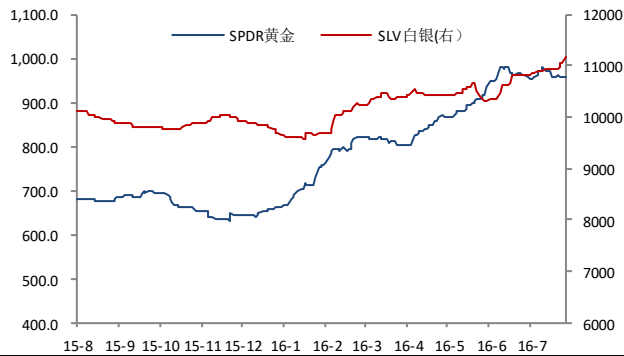
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



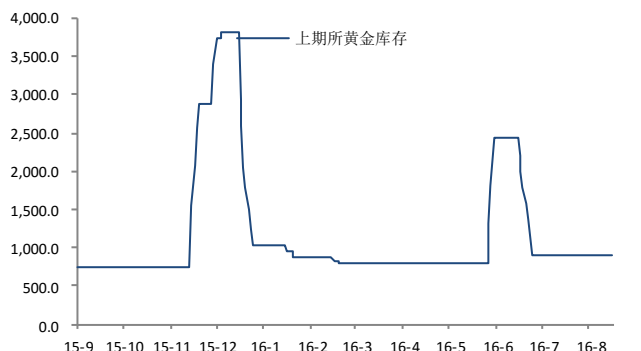
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 14 ETF 持仓



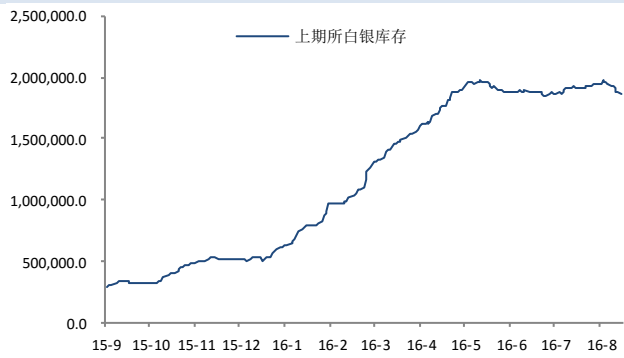
数据来源: Wind、国都期货研究

图 15 上期所黄金库存



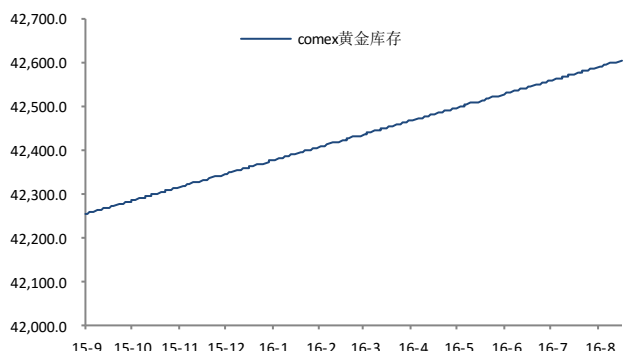
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



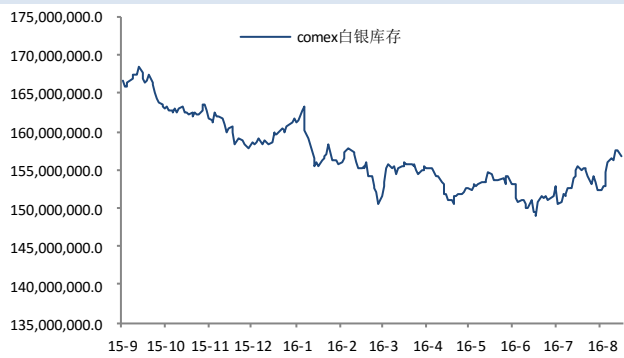
数据来源: Wind、国都期货研究

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

任迦琪，国都期货研究所贵金属期货分析师，新西兰梅西大学金融硕士，主要负责贵金属期货的研究。

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。