

联储加息升温黄金跳水 数据平淡或触底反弹

报告日期 2016-10-10

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

外盘贵金属美联储加息预期上升及欧洲央行将要结束QE影响,大幅下跌,上周五受经济数据平淡提振小幅回暖,截至收盘,COMEX 12月黄金期货收涨5.6美元,涨幅0.45%,报1258.60美元/盎司;COMEX 12月白银期货收涨0.23美元,涨幅1.33%,报17.575美元/盎司。

主要观点

节日期间外盘贵金属跌幅较大,上周累计下跌64.4美元,跌幅逾4.9%。消息面,里奇蒙德联储主席莱克发表鹰派言论,令联储12月加息预期大幅攀升至61.8%,从而推动美元指数升值三个月高点;同时欧洲央行拟美元减少100亿欧元以结束QE,金价因此重挫超过3%。需求面印度九月份黄金进口量连续第九个月下滑,至20年来最低水平,以上因素对黄金整体偏空。然而黄金在经历了上周大跌之后已临时触底,加之上周五公布的美国9月非农数据表现平淡,非农就业人口增幅较小,使得加息预期略降,美元指数随之短线跳水,黄金受到提振收红,近日维持窄幅震荡,谨慎看多至1280。

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

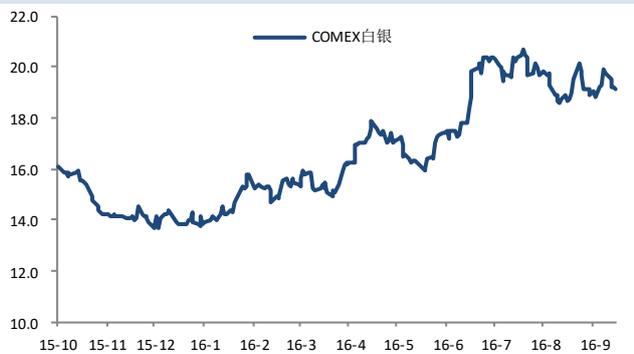
一、市场走势

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



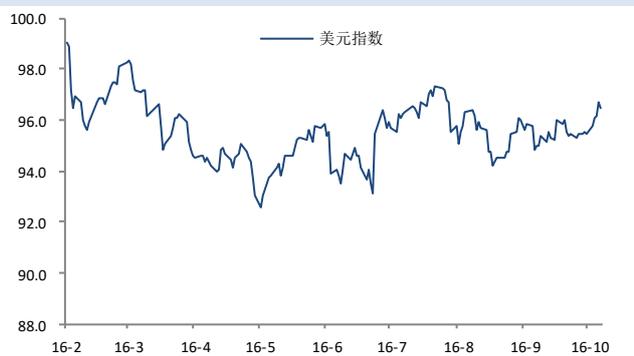
数据来源：Wind、国都期货研究

图 5 外盘金银比价



数据来源：Wind、国都期货研究所

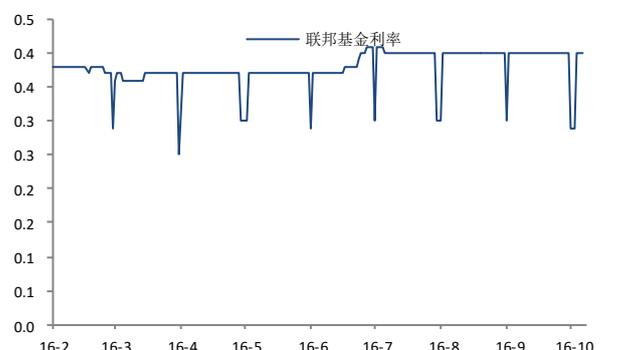
图 6 美元指数



数据来源：Wind、国都期货研究

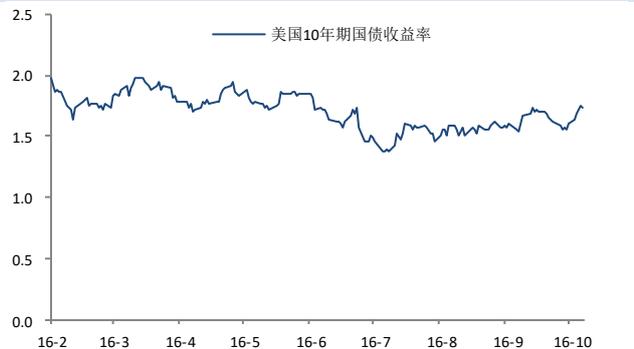
二、宏观环境

图 7 联邦基金利率



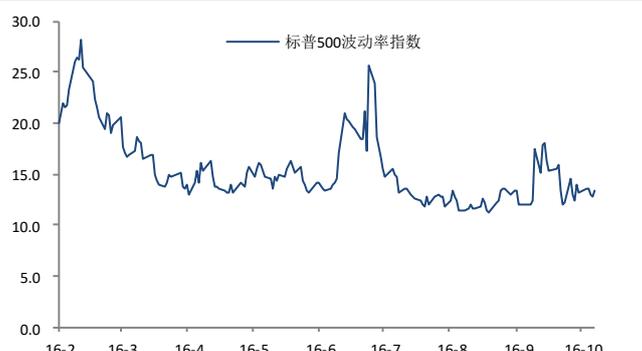
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 8 美国 10 年期国债收益率



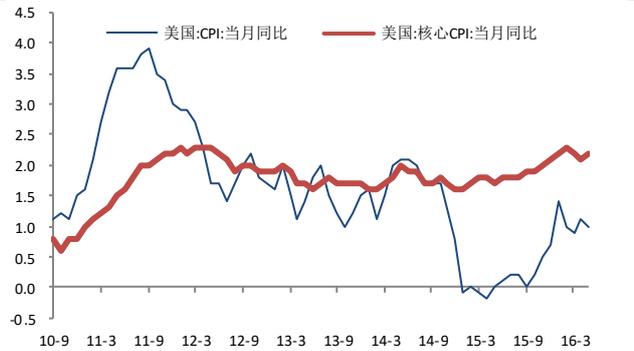
数据来源: Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



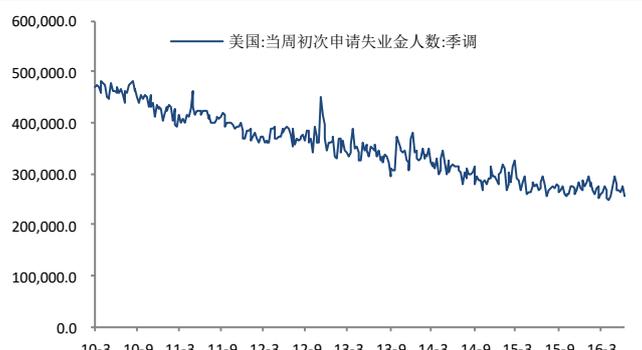
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



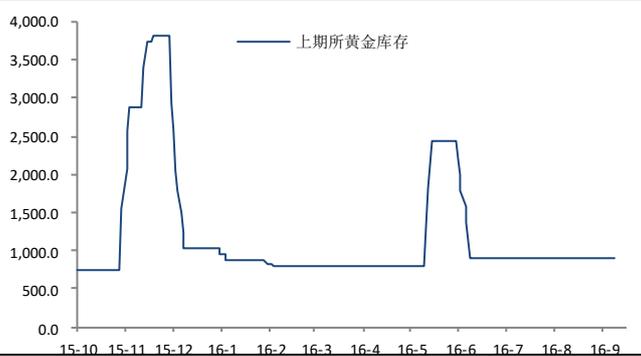
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



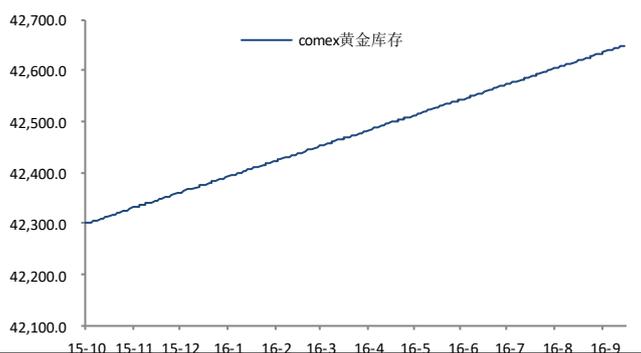
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。