



# 贵金属周报

日期：2016年8月21日

 作者姓名 蒋硕朋  
 作者职称 分析师  
 联系方式 0571-86774106

## 美联储纪要分歧大 黄金维持区间震荡

### 【行情回顾】

	收盘价	涨跌	幅度 (%)
COMEX AU (美元/盎司)	1345.8	+4.1	+0.31%
COMEX AG (美分/盎司)	1930.5	-39.5	-2.01%
SHFE AU1612 (元/克)	289.30	+1.05	+0.36%
SHFE AG1612 (元/千克)	4367	-51	-1.15%
美元指数	94.51	-1.20	-1.26%
原油	49.12	+4.43	+9.91%

注：因周五夜盘交易时段属于下周一当天交易日之内，故上表内盘数据未将其统计在内。

### 【金银简评】

本周金价基本维持区间内震荡走势，美黄金从 1340 美元/盎司附近连续 4 日上涨至 1360 美元/盎司一线，但是在周五重新回落至 1340 美元/盎司一线。美白银本周弱勢震荡，从 19.8 美元附近进一步回落至 19.3 美元一线。

目前市场关注的重点仍然是美联储加息时点问题。本周公布了美联储 7 月会议纪要，在纪要中显示出美联储官员在是否需要尽快加息上仍有很大的分歧，部分委员在 7 月会议上认为需要尽快升息，但是多位有投票权的委员表示不赞成短期内加息，主要担忧未来就业增长放缓，几位委员希望在升息前看到通胀有迹象升至目标位，部分美联储官员担心低利率带来的金融风险。由于市场此前希望在这次会议纪要中找到短期内加息的线索，因此总体来看这份会议纪要偏鸽派，显示出美联储官员目前对待加息的看法非常不统一，也使得美联储 9 月的加息概率有所回落，令美元持续下行。此外本周美联储相关官员所发表的言论意见也不统一，旧金山联储主席与纽约联储主席在本周发表了较为鹰派的观点，令本周五金价有所回落，但达拉斯联储主席发表了相对鸽派的观点，认为美联储调整利率的空间不大，显示出目前官员们对于美联储加息看法存在较大分歧。

目前美国联邦基金利率期货预测显示，今年 9 月加息概率为 22%，11 月加息概率为 28%，而 12 月份的加息概率为 51%，总体来看美联储在年内加息概率仍然较大，具体时间点来看在年底 12 月份加息概率为最高，预计将是下半年令金价承压的主要因素。但同时也需考虑到 11 月美国大选等不确定因素将会影响美联储年内加息步伐，因此美联储年底的加息目前来看虽然概率较大，但仍是不确定的因素。

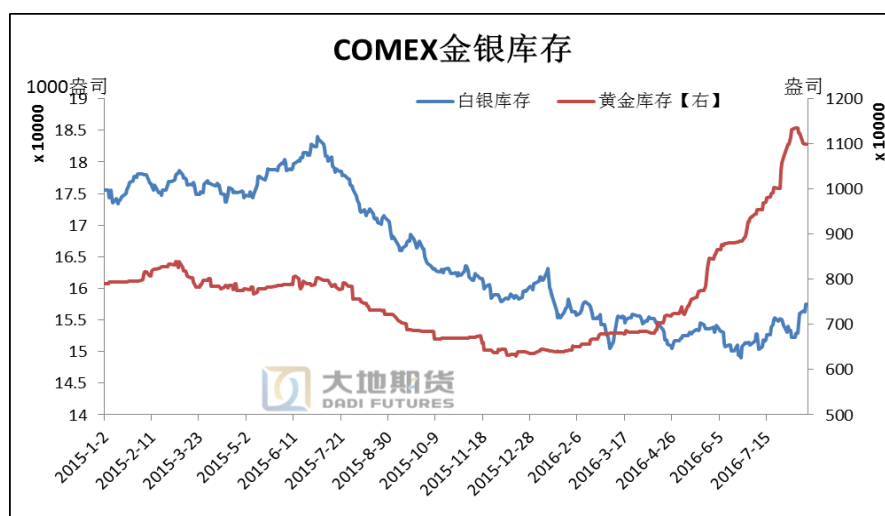
ETF 持仓方面，黄金 ETF 持仓本周小幅回落，但仍基本维持在历史高位附近，体现出小部分多头出现高位获利了结的现象，但大部分投资者对于中长线金价继续看涨的情绪仍然强劲。

总体来看，目前美联储内部对于加息的分歧较大，令近期黄金走势陷入震荡，但美联储在年底加息概率较大，预计将会持续提振美元，或将是下半年令金价承压的主要因素。预计近期金价将维持区间震荡走势，美黄金关注 1310-1370 美元/盎司区间。

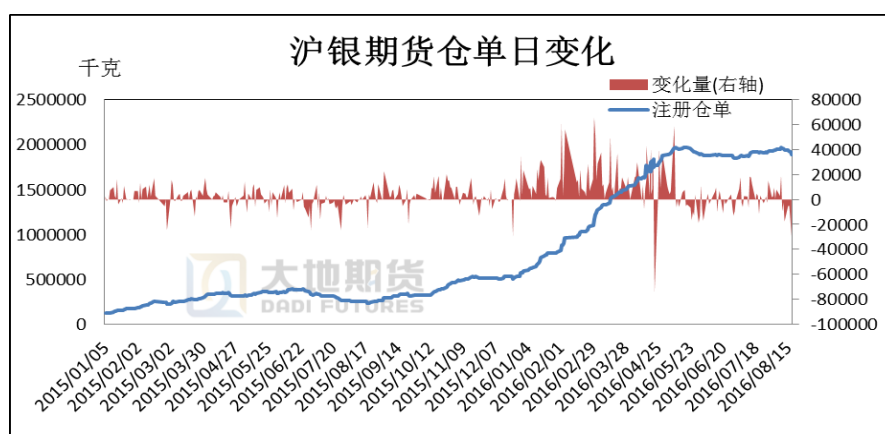
### 【策略参考】

预计近期金价将维持区间震荡走势，操作，区间内短线操作为主。

### 【库存仓单】

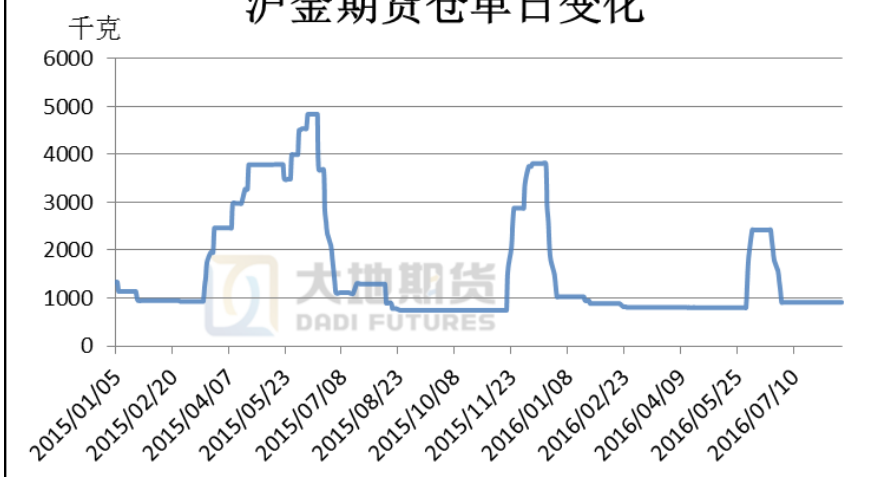


COMEX 白银库存周增加 1425 千盎司，黄金库存周减少 235874 盎司。



沪市白银期货仓单周减少 56257 千克

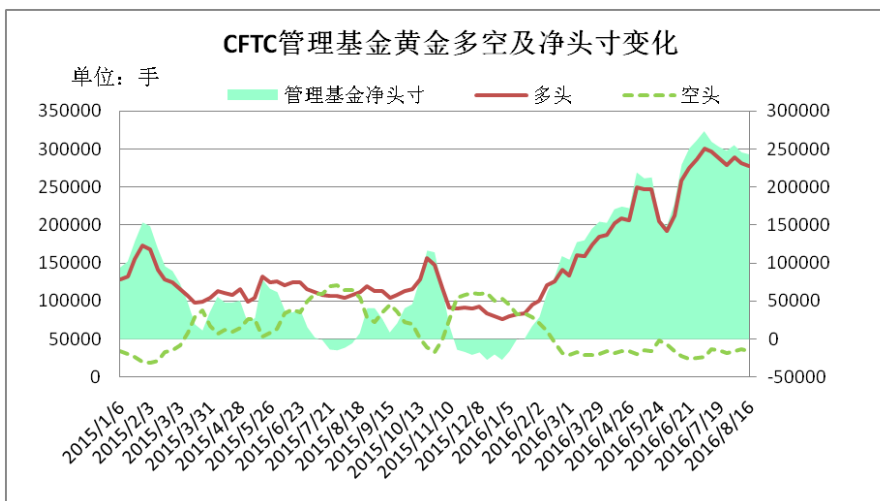
### 沪金期货仓单日变化



本周沪金期货仓单周维持 912 千克

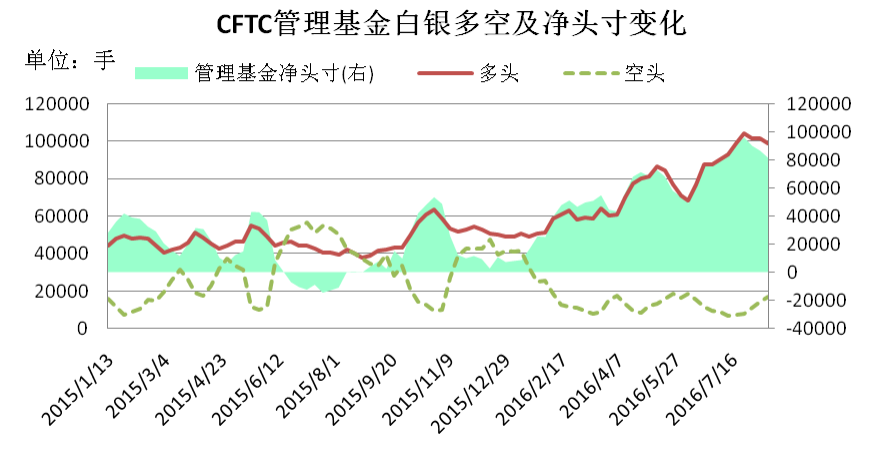
### 【基金持仓】

#### CFTC管理基金黄金多空及净头寸变化



截至8月16日当周 CFTC 管理基金黄金多头减少至 277152, 净头寸减少 2525 至 242727。净头寸连续两周回落, 但仍然处于历史高位。

#### CFTC管理基金白银多空及净头寸变化



截至8月16日当周 CFTC 管理基金黄金白银多头回落至 98767, 净多头减少 5025 至 81456。净头寸连续 3 周回落, 但仍处于历史高位附近。

【ETF 持仓】

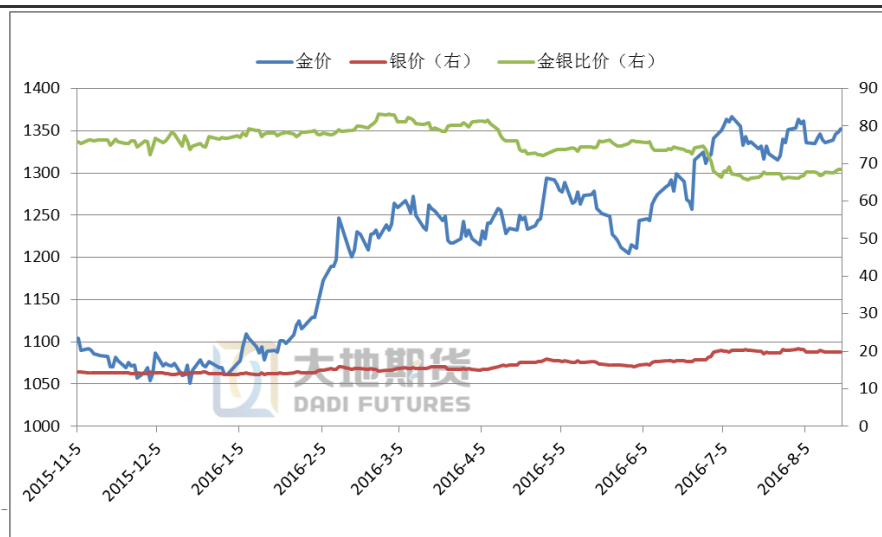


本周 SPDR GOLD 黄金 ETF 持仓小幅回落至 30736166 盎司，仍处于 2 年来高位附近



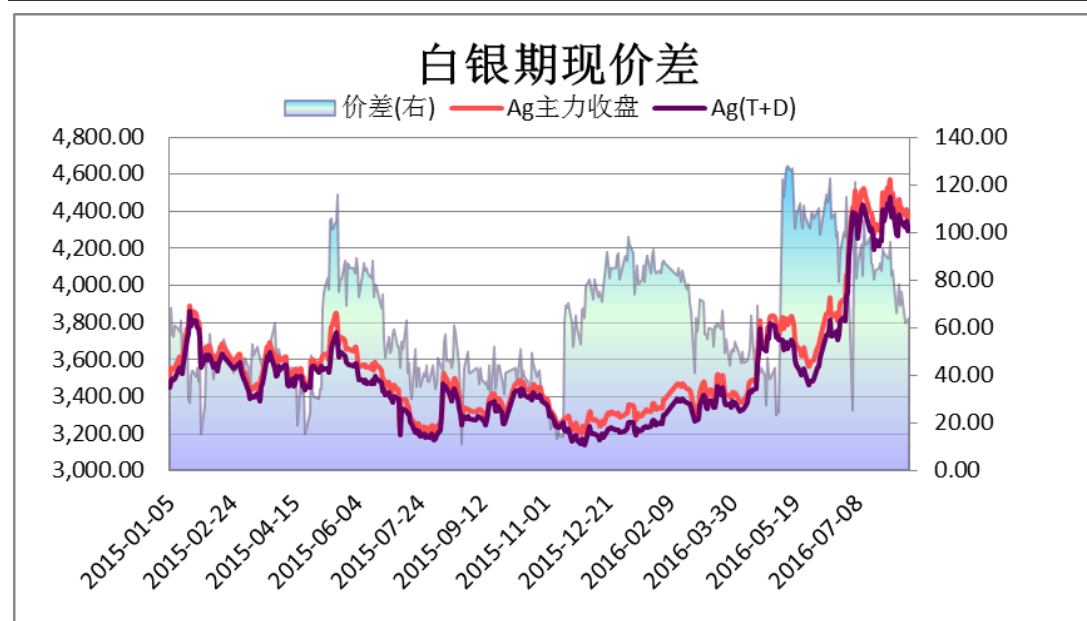
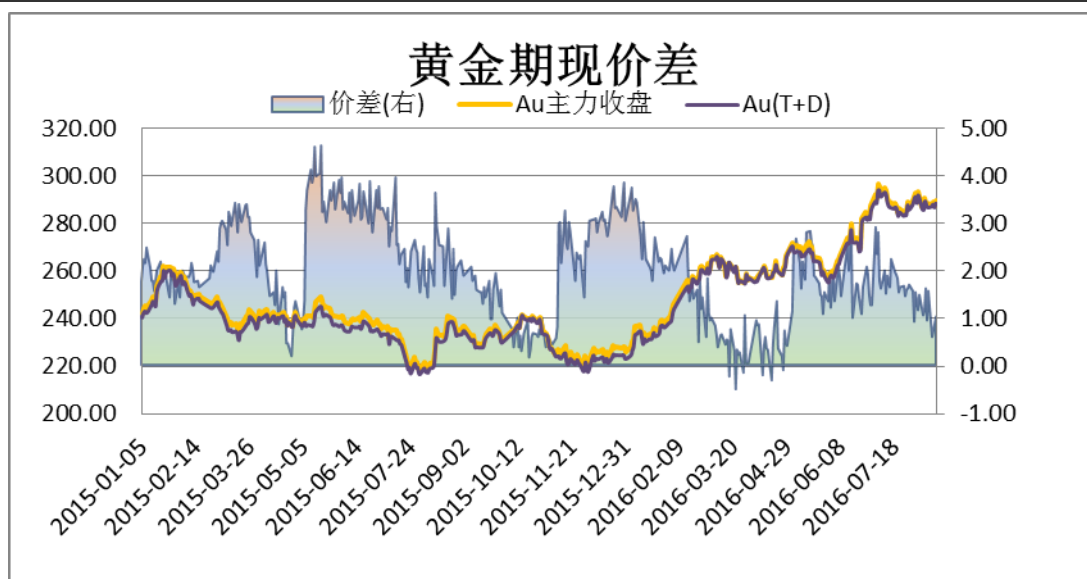
本周 Ishares Silver 白银 ETF 持仓继续上升至 355469600 盎司

【金银比价】

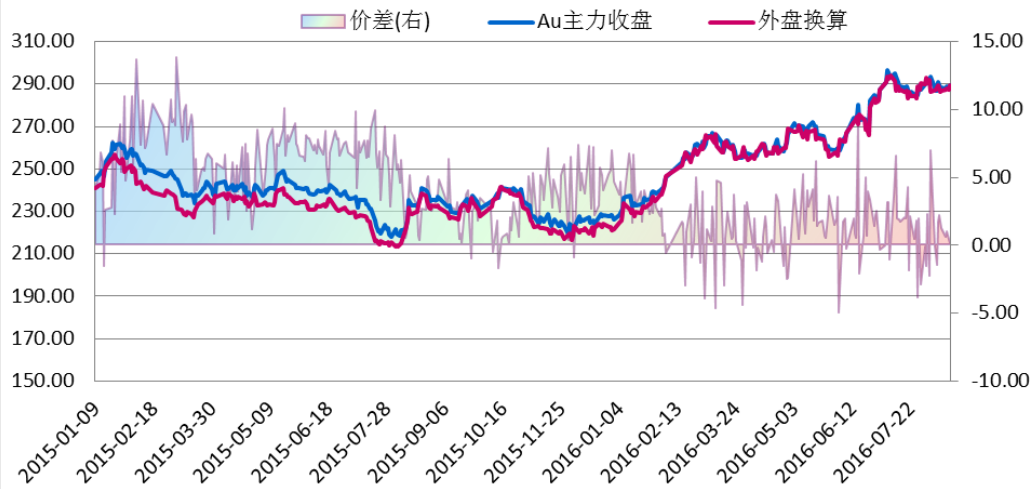


本周金银比价小幅增加至 69.476。白银价格相对金价有所回落，令金银比价持续回升

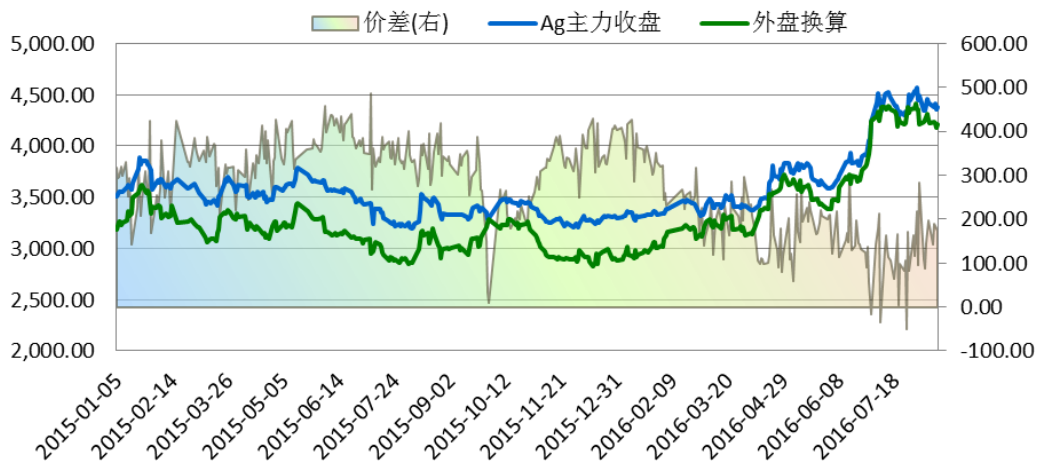
【价差】



### 黄金内外盘价差



### 白银内外盘价差



## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)**

**联系电话：0571-85158929**

**邮政编码：310006**

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话 :0571-85105765	邮编 :310006
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话 :0574-87193738	邮编 :315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话 :0576-82567007	邮编 :318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话 :0577-88102788	邮编 :325000
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	电话 :0575-81785991	邮编 :311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话 :0592-2058665	邮编 :361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	电话 :0531-55638700	邮编 :250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话 :021-60756218	邮编 :200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	电话 :010-68731988	邮编 :100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001

《免责条款》