



信托大地 共创未来

大地期货 贵金属周报

Office
Application
System

 **贵金属周报**

作者姓名 蒋硕朋
作者职称 分析师
联系方式 0571-86774106

日期：2016年12月18日

美联储加息靴子落地 鹰派预期持续打压金价

【行情回顾】

	收盘价	涨跌	幅度 (%)
COMEX AU (美元/盎司)	1136.8	-24.6	-2.12%
COMEX AG (美分/盎司)	1614.0	-77.5	-4.58%
SHFE AU1706 (元/克)	265.35	-4.15	-1.54%
SHFE AG1706 (元/千克)	4112	-126	-2.97%
美元指数	102.810	+1.240	+1.22%
原油	53.10	+1.62	+3.15%

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】

本周金价继续下跌，连续第六周收跌，美黄金跌破 1150 美元/盎司一线支撑后继续下行，一度跌至今年 2 月以来新低至 1124.3 美元/盎司，最终周五小幅反弹至 1130 美元/盎司一线。美白银本周大幅回落，在周四大幅下跌近 7%，最终维持在 16 美元一线附近弱势盘整。国内沪金沪银同样跟随外盘回落，但跌幅相对较小。

本周美联储 12 月决议靴子落地，如此前市场预期做出加息的决定，将基准利率的目标区间上调 25 个基点至 0.50-0.75%，并且在决议中暗示 2017 年将加息 3 次，高于此前美联储在 9 月决议中预计的 2 次加息。美联储表示目前美国就业市场继续增强，经济活动自年中以来一直都在稳健扩张，通胀有所上升但仍低于 FOMC 的 2% 的长期目标。美联储预计 2017 年 GDP 增速将略微加快，失业率将小幅下降，长期通胀预期基本与 9 月持平。美联储耶伦在新闻发布会中表示，货币政策依然维持温和程度宽松，重申渐进加息路径，并表示经济前景不确定性相当高。总体来看，此次决议如预期加息，但对于明年加息的次数预期有所增加，鹰派程度大于远超预期，再度提振美元创新高，持续打压金价。

依托大地 共创未来

目前美元指数维持高位，本周在美联储决议的提振下再度突破 14 年来新高。若明年美国经济数据持续强劲，就业和通胀数据理想，美联储在明年的加息次数可能会更偏向 3 次，将会对美元继续提振，持续压制金价。但从目前来看明年是否会更快的加息仍然未知，存在较大不确定性。此外另一方面，由于市场预期特朗普推行的新政策将会增加财政支出，进而提高通胀和利率。若特朗普后期对于美联储加息步伐有所干预，以他目前的政策倾向，可能会加快明年美联储加息的步伐，这将进一步提高美元价格，或将提升明年金价的下行风险。

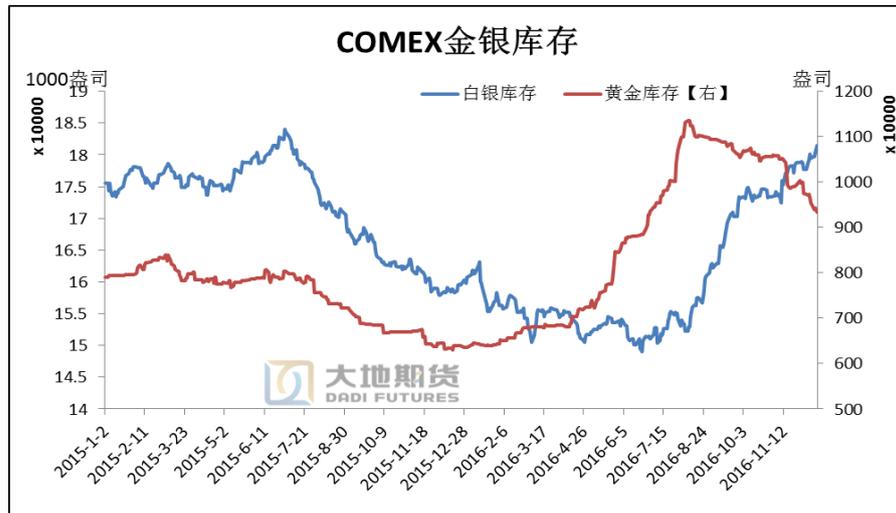
ETF 持仓方面，黄金 ETF 持仓本周继续大幅减仓，自 11 月中旬以来黄金 ETF 多次出现连续减仓，目前已回落至今年 5 月以来的新低，自今年 6 月英国脱欧以来进入黄金市场的避险资金受市场情绪的影响开始抛售黄金，重回股市与汇市，使得黄金作为避险资产的需求持续减弱。

总体来看，美联储 12 月确认加息，且美联储预计明年加息次数高于预期，且美国近期经济数据整体偏强劲，预计将继续支撑美元，令金价承压，目前黄金上方空间不大，整体或将继续延续弱势下行走势。美黄金短线关注 1110-1120 美元/盎司附近支撑情况。

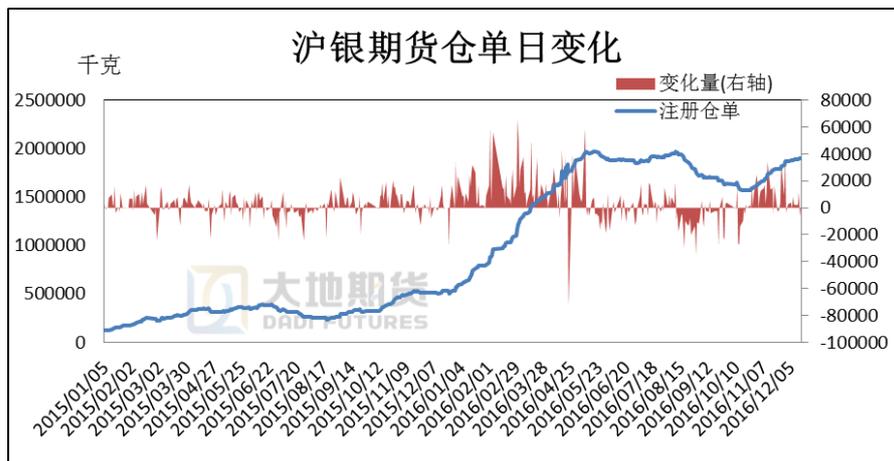
【策略参考】

预计短期金价将延续偏弱走势，美黄金关注 1110-1120 美元/盎司区间支撑，操作，短空谨慎持有为主。

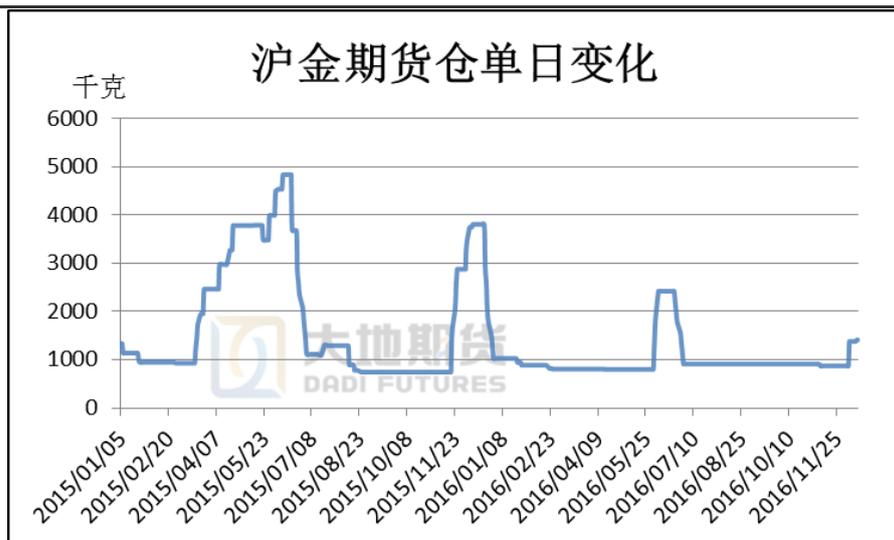
【库存仓单】



COMEX 白银库存周增加 2048 千盎司，黄金库存周减少 209926 盎司。

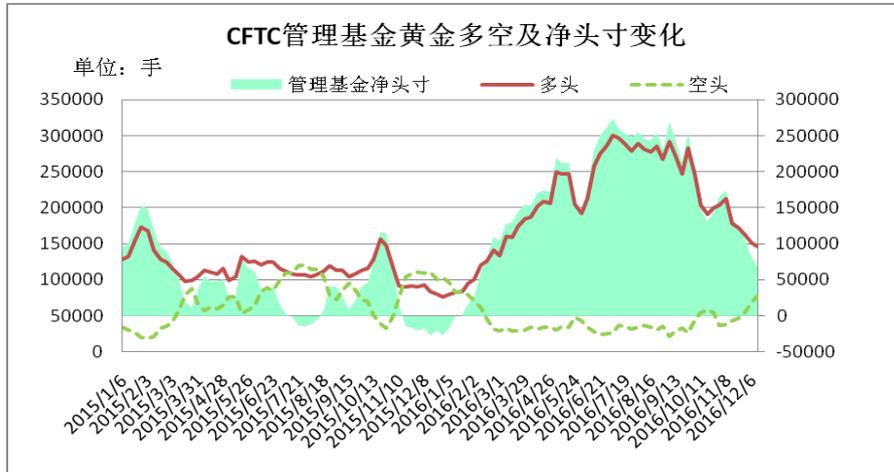


沪市白银期货仓单周增加 7601 千克至 1897661 千克

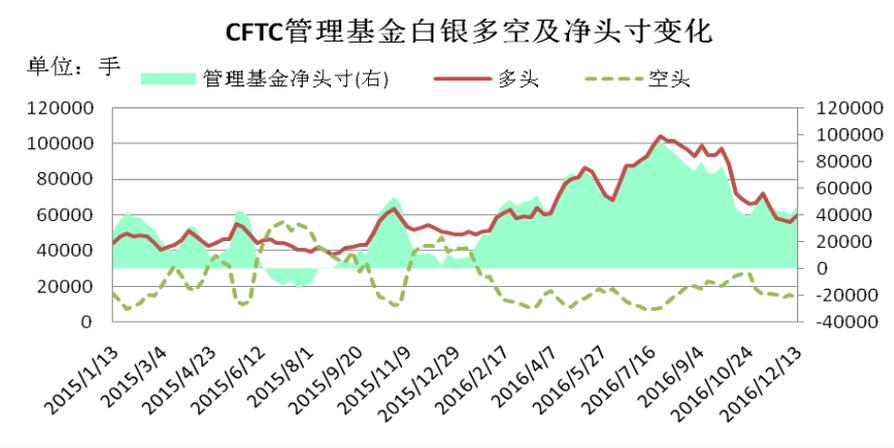


本周沪金期货仓单增加 30 千克至 1413 千克

【基金持仓】



截至 12 月 13 日
当周 CFTC 管理
基金黄金多头减
少至 146150，净
头寸减少 13600
至 68718。净头
寸连续 5 周回
落，目前已回落
至今年 2 月以来
的最低水平



截至 12 月 13 日
当周 CFTC 管理
基金黄金白银多
头增加至
9636，净多头增
加 5360 至
5935。本周白银
净多头止跌回
升。

【ETF 持仓】

依托大地 共创未来



本周 SPDR GOLD 黄金 ETF 持仓继续回落至 26910093.15 盎司, 自 11 月中旬以来黄金 ETF 持仓连续减仓, 创今年 5 月以来的新低



本周 iShares Silver 白银 ETF 持仓小幅回落至 341063993.3 盎司, 白银 ETF 在 11 月以来持续减仓, 目前已创今年 7 月以来的新低

【金银比价】



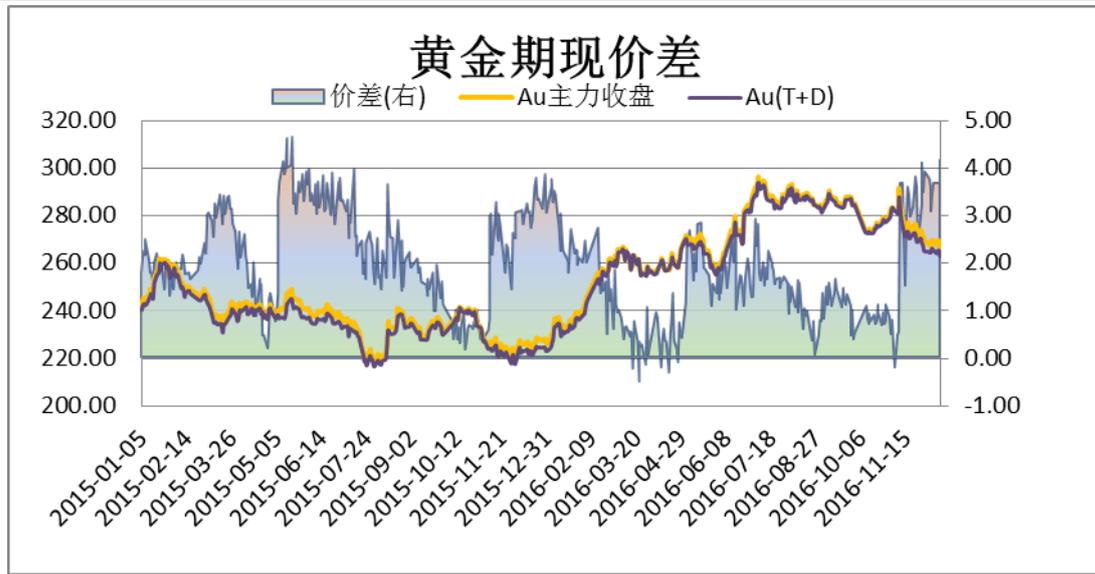
本周金银比价回升至 70.662, 白银跌幅大于黄金跌幅, 导致金银比价从低位回升

依托大地 共创未来

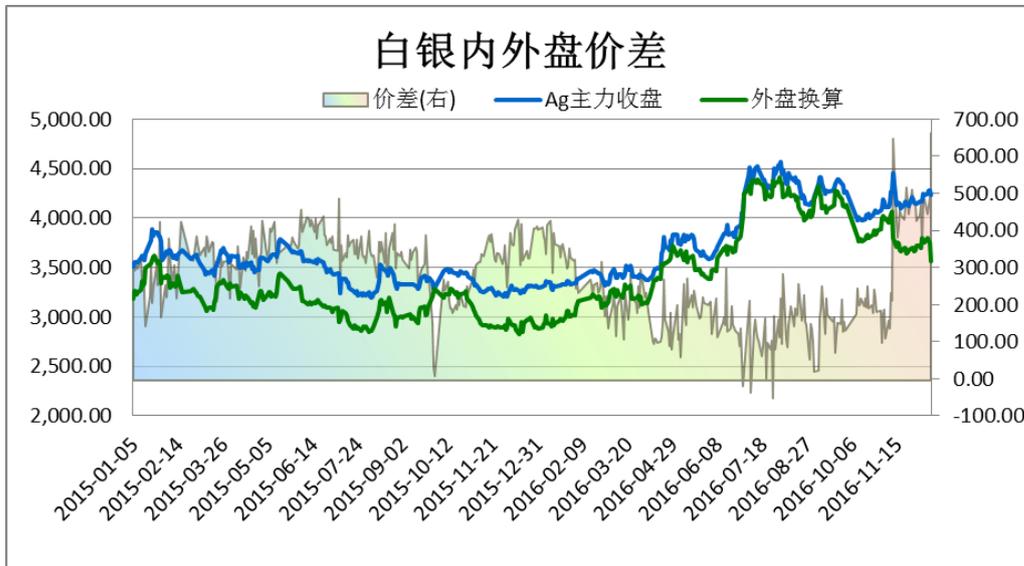
总部地址: 杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

【价差】



依托大地 共创未来



依托大地 共创未来

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：4008840077

邮政编码：310006

杭州营业部地址	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	衢州市县西街 73 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：0574-87207187	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 号海关大楼一楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	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 1-1004	电话：0531-55638701	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	北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间	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 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室	电话：010-88019159	邮编：100048

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006