

风险事件冲击 金价重回千三关口

大地期货贵金属周报

20180527

Office
Application
System



贵金属周报

日期：2018年5月27日

作者姓名 蒋硕朋 职称 分析师
联系方式 0571-86774106
期货从业编号：F0276044
投资咨询编号：Z0010279

风险事件冲击 金价重回千三关口

【行情回顾】

	收盘价	涨跌	幅度 (%)
COMEX AU (美元/盎司)	1301.2	+9.5	+0.74%
COMEX AG (美分/盎司)	1652.0	+5.5	+0.33%
SHFE AU1812 (元/克)	273.55	+3.25	+1.20%
SHFE AG1812 (元/千克)	3750	+21	+0.56%
美元指数	94.255	+0.587	+0.63%
原油	67.50	-3.98	-5.57%

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。

【简评】

本周金价在企稳后大幅回升，美黄金从 1290 美元一线重回 1300 美元重要关口上方，回归此前震荡区间。美白银本周维持上涨，最终在周五小幅回调至 16.5 美元附近。国内沪金沪银跟外盘随低位回升。

美联储 5 月决议纪要

本周美联储公开 5 月货币政策会议的纪要，整体略微偏鸽派，对短线金价产生支撑。纪要中显示，目前的经济前景将保证美联储很快将再次加息，如果美国经济展望在未来得到确认，那么美联储将采取下一步措施来消除政策宽松；同时纪要中还显示通胀暂时略微高于 2% 是符合美联储对称性通胀目标的，暗示如果未来几个月美国通胀略高于 2% 通胀目标时，美联储将不会采取激进的加息政策，释放了对加息步伐维持谨慎态度。

整体来看，此次决议纪要与之前的会议声明一样，不如市场预期那样鹰派，虽然基本确认了美联储 6 月将会加息，但同时也暗示了在目前美国通胀逐渐上升的趋势下，美联储可能不会急于更快的加息步伐，因此预计对近期逐渐高涨的美元将有所限制，短线将有助于支撑金价回升。

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

美联储加息前景

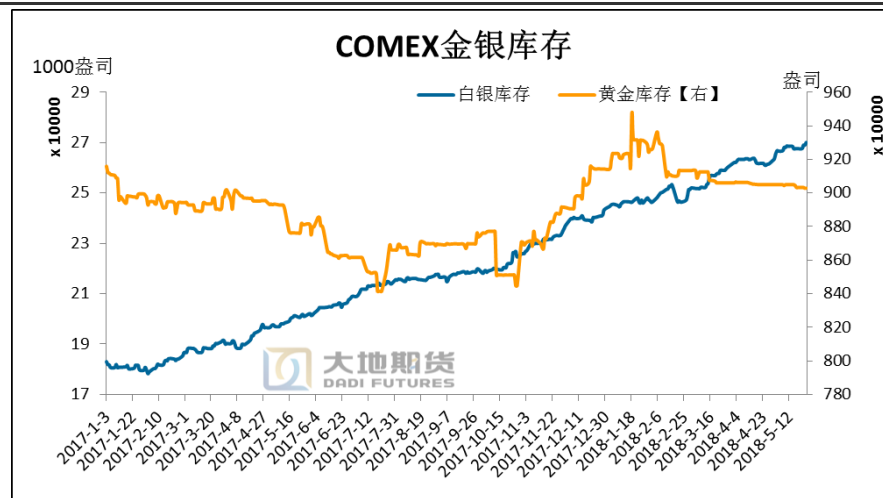
根据美国联邦基金利率期货预测显示,目前美联储在6月加息的概率为100%,在6月加息的基础上9月加息的概率为72.5%,在6月和9月均加息的基础上12月继续加息的概率为46.6%,目前美联储年内再加息2次概率仍然较大,而再加息三次仍然存在可能,但相比上周概率有所减小。从数据来看,4月CPI数据维持稳定,3月PCE物价指数表现强劲且达到美联储设定的通胀目标,显示美国通胀压力逐渐上涨,继续支持美联储年内进一步加息。整体来看,美联储目前的缩表进程持续且较为顺利,2018年美联储预计至少再加息2次,预计仍将对美元形成支撑,在中长线将对金价上方产生较大限制。

地缘政治风险回升

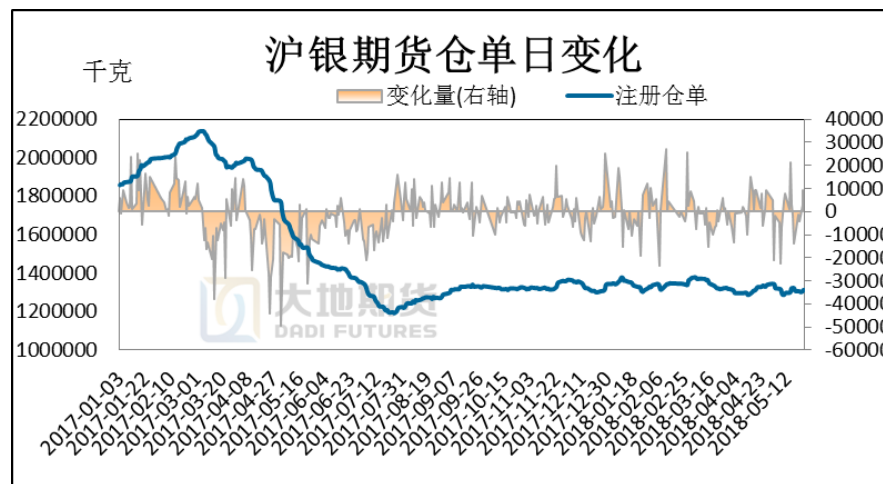
近期地缘政治风险有所回升,市场避险情绪回温,支撑金价大幅上涨并重回此前震荡区间,预计近期地缘政治局势不确定性仍然较大,需要关注风险事件后续发展。美朝局势方面,本周四特朗普发表声明取消与金正恩的会面,令市场避险情绪大幅升高,提振金价上涨,但随后在周五特朗普又改口表示将重启与朝鲜的对话,令金价受到的支撑减弱。此外,贸易战局势仍然不稳定,本周美国又发布新的贸易保护计划,预计将对汽车等展开贸易调查。整体来看,尽管本周市场避险情绪有所回升,但近期地缘政治局势仍然是影响金价的不确定因素,需要关注风险事件后续发展。

整体来看,本周公布美联储5月决议纪要整体略偏鸽派,基本确定美联储6月加息,但同时也暗示通胀如果略高于2%的通胀目标,美联储也不会采取激进的加息政策,释放了对加息步伐维持谨慎态度,对美元上涨形成限制,预计在短线对金价有一定提振作用。但近期美国经济数据整体较为强劲,通胀压力逐渐增大,美联储在金价预计至少再加息2次,预计仍将对美元形成支撑,在中长线将对金价上方产生较大限制,需关注下周五美国非农就业报告情况。另一方面,本周地缘政治风险加大,市场避险情绪一度走高,对金价提振作用较大,但仍需关注美朝局势及美国贸易战后续事件发展,将在短期对金价影响较大。目前金价已回归此前震荡区间,预计近期金价将以调整走势为主,在6月中旬前预计仍然存在压力,中线预计将延续宽幅震荡。美黄金关注1300一线附近表现,中线关注1300-1350区间,沪金关注272一线支撑。操作,短线暂时观望,中线区间操作为主。

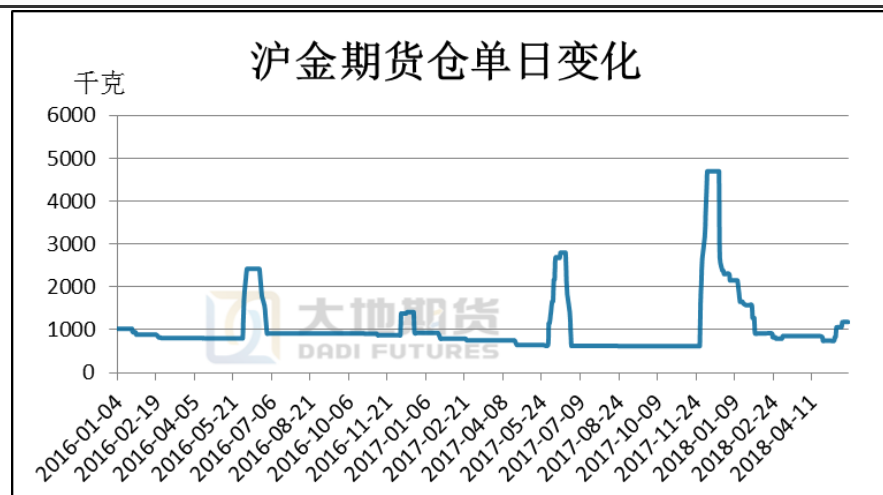
【库存仓单】



COMEX 白银库
存周增加
245.73 万盎司
至 27004 万盎司，黄金库存周
减少 16423 盎司
至 9015966 盎司。

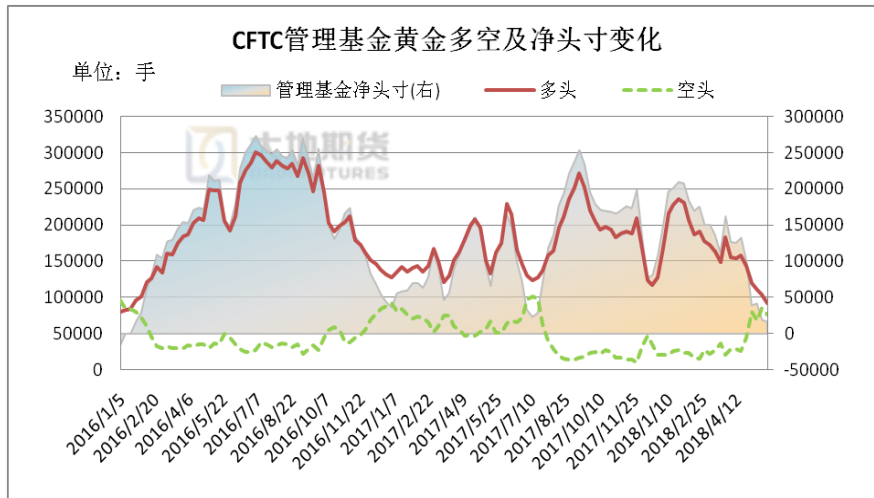


上期所白银期
货仓单周增加
18733 千克至
1326081 千克

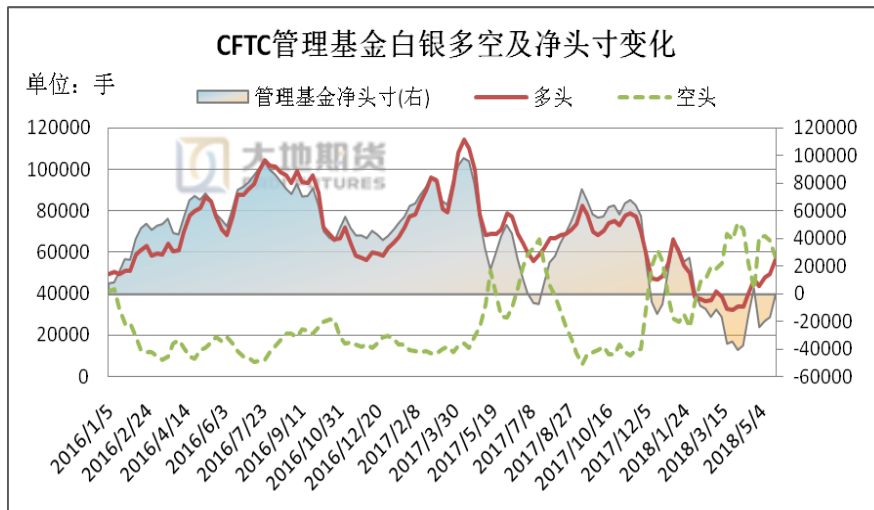


上期所黄金期货
仓单本周维持在
1182 千克

【基金持仓】



截至5月22日当
周 CFTC 管理基
金黄金多头减少
至 91411，净头
寸减少 2467 至
16531，净头寸连
续两周减少

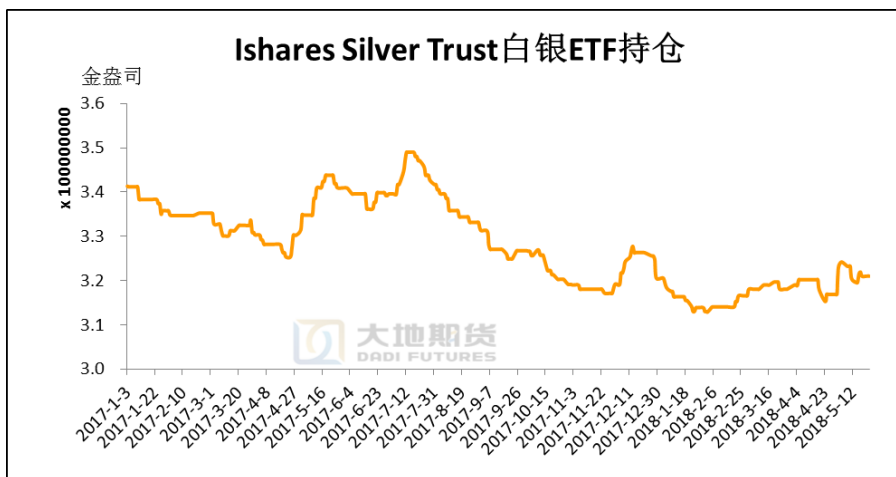


截至5月22日当
周 CFTC 管理基
金白银多头增加
至 56388，净多
头增加 16023 至
-590，净头寸连
续 3 周增加

【ETF 持仓】

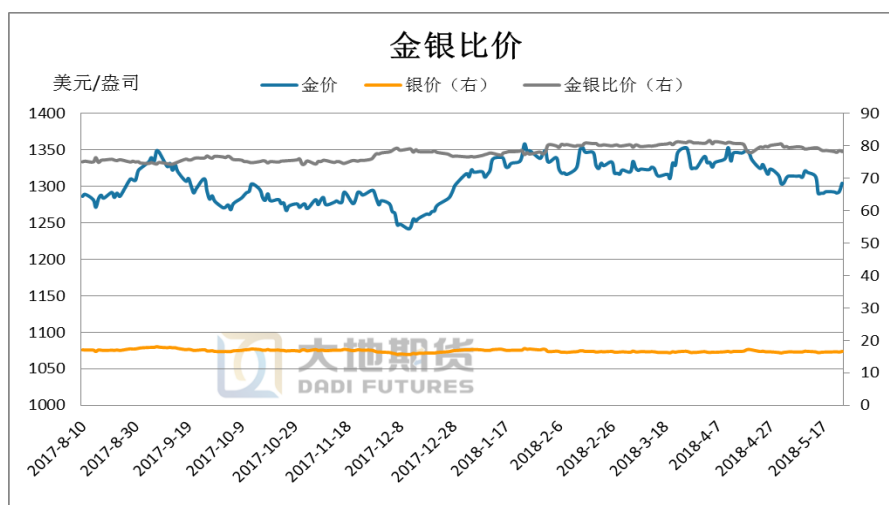


本周 SPDR GOLD 黄金 ETF 持仓回落至 27280248 盎司，本周减仓 217958 盎司，5 月以来持仓水平从高位持续减仓



本周 Ishares Silver 白银 ETF 持仓减仓 103.5 万盎司至 319968314 盎司

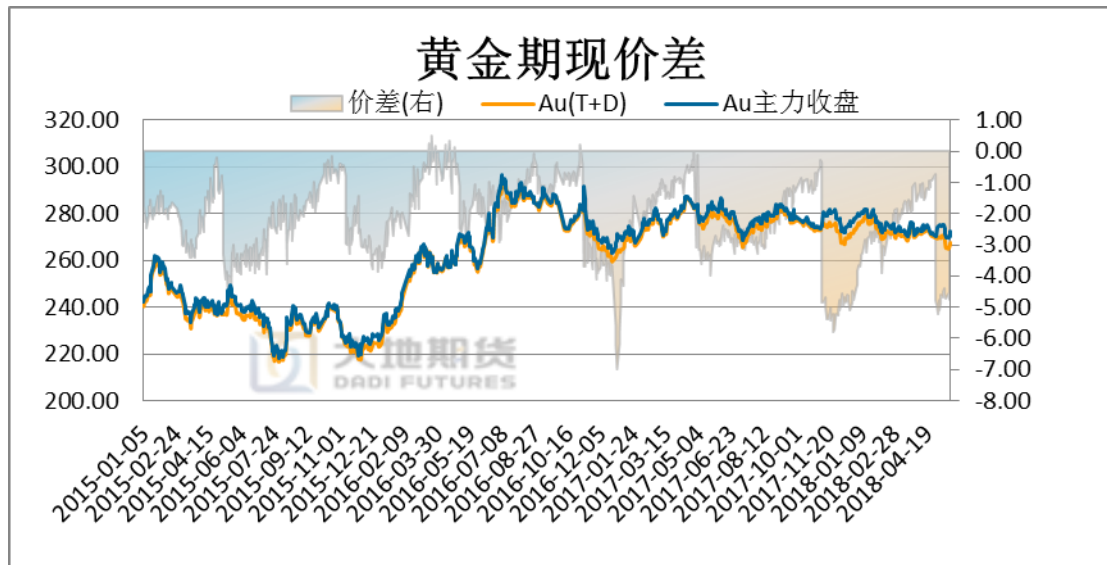
【金银比价】



本周金银比价小幅回升至 78.76，近期金银比价维持在 80 以下

依托大地 共创未来

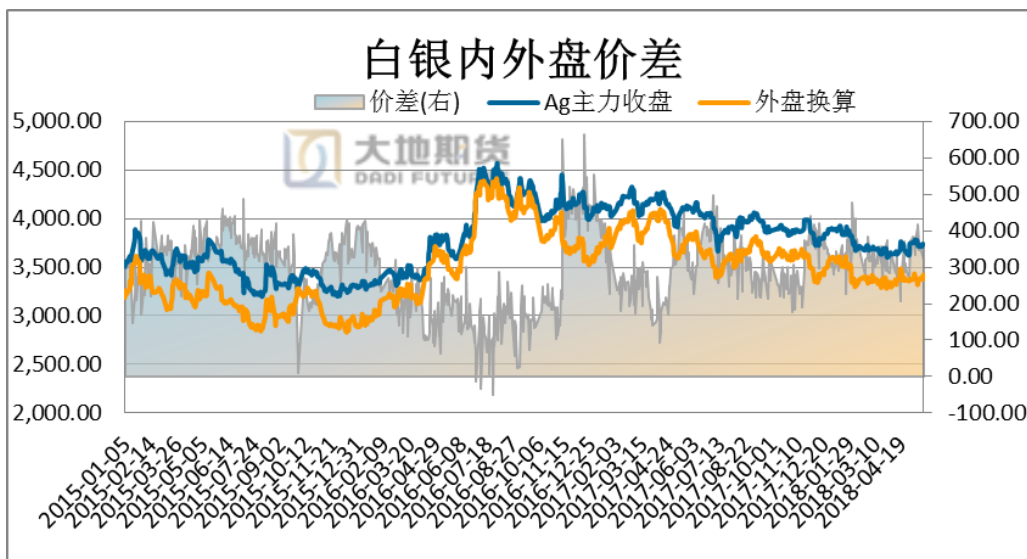
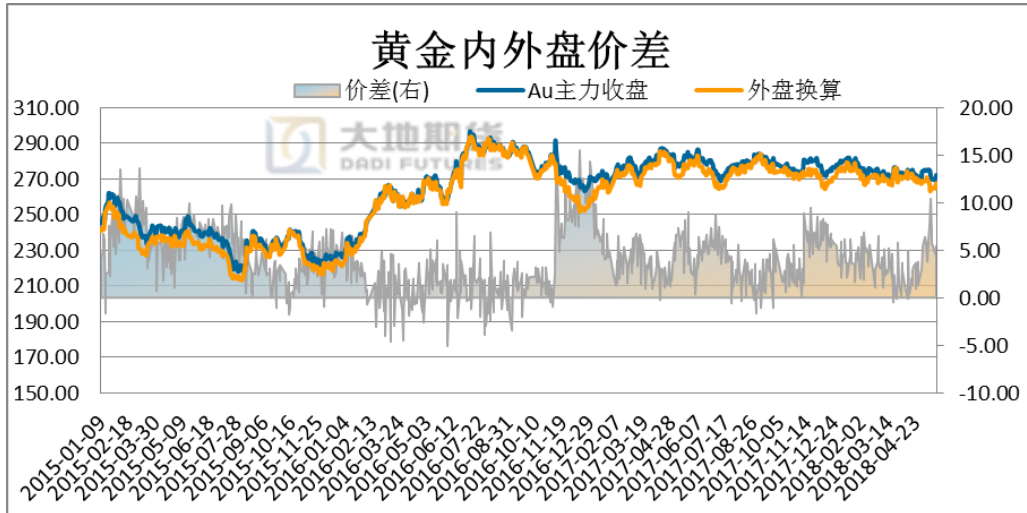
【价差】



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



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, 511 Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

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	宁波市海曙区冷巷街 8 号恒亿时代广场 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	温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 1403 室	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全明国际大厦 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