

地缘局势不确定性加大 市场等待美联储决议

大地期货贵金属周报

20180610

Office
Application
System



贵金属周报

日期：2018年6月10日

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

地缘局势不确定性加大 市场等待美联储决议

【行情回顾】

	收盘价	涨跌	幅度 (%)
COMEX AU (美元/盎司)	1303.5	+5.5	+0.42%
COMEX AG (美分/盎司)	1682.0	+40.0	+2.44%
SHFE AU1812 (元/克)	272.10	-1.75	-0.64%
SHFE AG1812 (元/千克)	3753	+14	+0.37%
美元指数	93.558	-0.631	-0.67%
原油	65.56	-0.15	-0.23%

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】

本周金价整体延续盘整走势，美黄金延续 1300 美元关口附近震荡，本周多次冲击 1300 关口，最终在周五重返 1300 美元上方。美白银本周震荡回升，最终在周五上涨至 16.8 美元。国内沪金沪银跟随外盘窄幅震荡，沪金主力维持 272 附近盘整。

近期美国经济数据整体强劲

此前公布的美国非农就业报告非常强劲，且数据几乎全面向好，新增非农就业人数大幅超市场预期和前值，失业率继续下降至 3.8% 的历史低位，体现出美国劳动力市场持续收紧，就业前景乐观。另一项重要指标，薪资增速同样表现强劲且超市场预期，显示出薪资压力上升，预计将推动通胀继续上升。此次报告进一步加强美联储年内进一步加息的预期，今年再加息 3 次的概率有所增加，预计在中线将继续对美元形成支撑，令金价上方继续受到压力。

通胀数据方面，5 月末公布的 PCE 物价指数连续第二个月触及美联储通胀目标，显示出美国通胀强劲压力继续上升，预计将对美联储进行加息决策起到重要的作用，从中长期来看将继续支撑美元，将令金价上方继续承压。

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,截止目前美联储在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78.1%,在6月和9月均加息的基础上12月继续加息的概率为47.3%。美联储在下周即将举行的6月决议中加息基本无悬念,今年再加息2次已是大概率事件,而再加息3次仍然存在可能。下周需重点关注美联储决议声明对年内加息路径的态度和预期。预计在会议前金价仍将继续承压,在会议后若声明没有出现特别鹰派的观点,受利空兑现影响金价将呈现反弹走势。

从数据来看,5月非农数据强劲增长,薪资增速强劲,4月CPI数据维持稳定,4月PCE物价指数表现强劲且连续2个月达到美联储设定的通胀目标,显示美国通胀压力逐渐上涨,将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。

地缘政治风险不确定性大

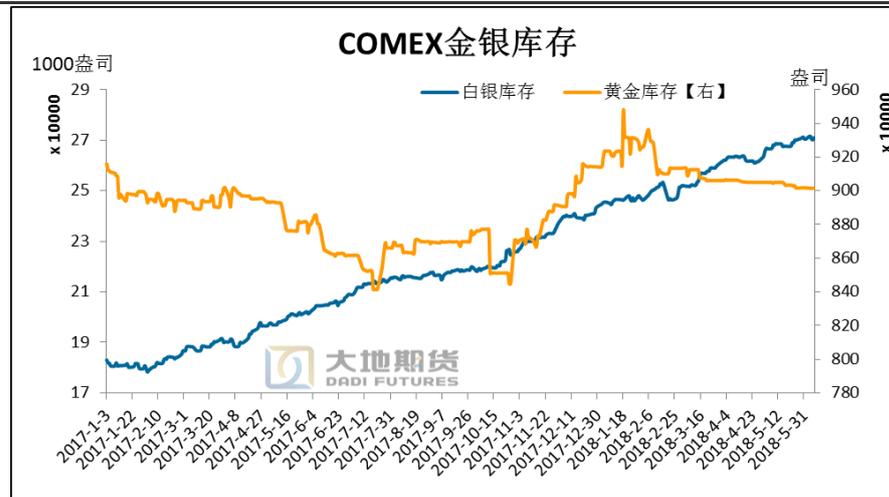
近期地缘政治风险有所回升,市场避险情绪回温,对金价起到支撑,但近期市场风险较为反复,预计近期地缘政治局势不确定性仍然较大,需要关注风险事件后续发展。

1、全球贸易战局势仍然不稳定,近期特朗普对其他国家征收钢铝产品关税后,加拿大、墨西哥、欧盟本周均纷纷采取措施对抗,令市场避险情绪上升,在本周末举行的G7首脑峰会预计将继续点燃市场避险情绪,或继续对金价产支撑,需继续关注进展。

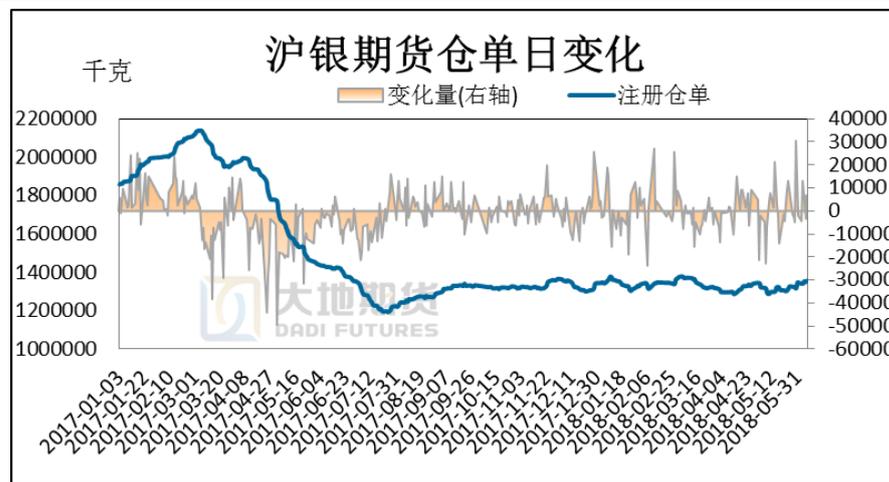
2、近期美朝局势有新进展,特金会预计如期举行,令避险情绪有所回落,预计特金会将会取得一些进展,但是有关于朝鲜核问题可能需要多次会谈才能有所突破,预计美朝局势将短期内回归平静,需继续关注进展。

综合来看,近期美国经济数据较为强劲,非农数据强劲,通胀连续两个月触及美联储目标,预计将继续支撑美联储年内进一步加息,下周美联储决议加息已无悬念,需重点关注美联储声明对年内加息路径的态度和预期。整体来看美联储在今年预计至少再加息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。另一方面,近期地缘政治风险上升,市场避险情绪回温,对金价起到支撑作用,全球贸易战仍然不稳定,需继续关注后续进展,或对短线金价产生较大影响。**预计短线金价将延续弱势盘整走势,中线金价将延续区间震荡,在下周美联储决议结束后受利空兑现影响金价有望出现反弹。美黄金关注1290-1350区间,沪金关注272一线附近表现。操作,短线暂时观望,多单可尝试逢低入场,中线维持区间操作。**

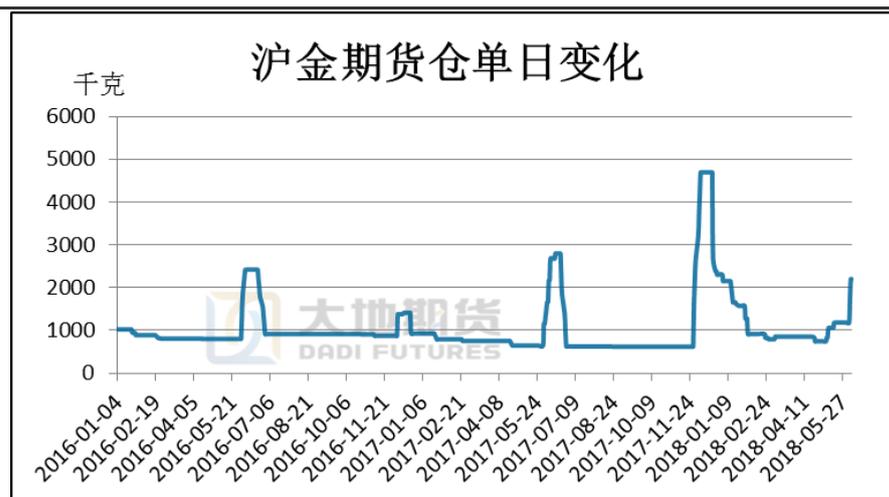
【库存仓单】



COMEX 白银库存周减少 11.3 万盎司至 27032 万盎司，黄金库存周减少 2258 盎司至 9014904 盎司。

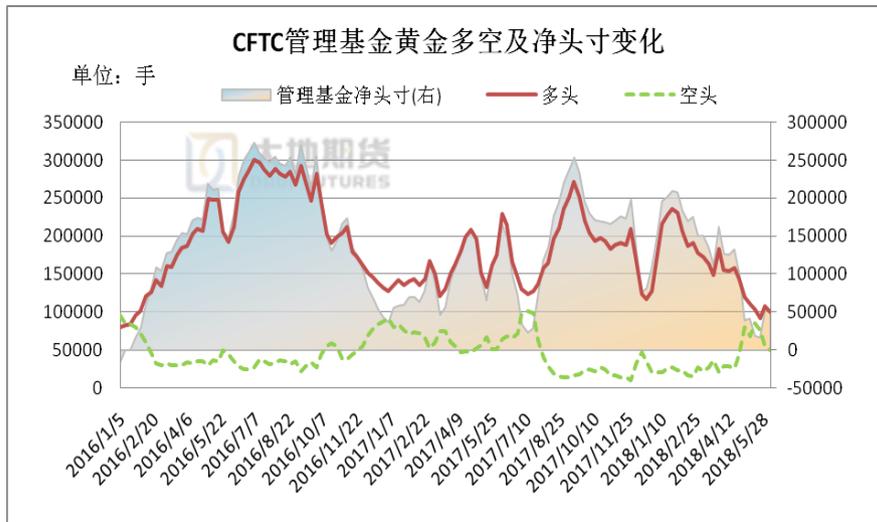


上期所白银期货仓单周增加 5369 千克至 1350253 千克

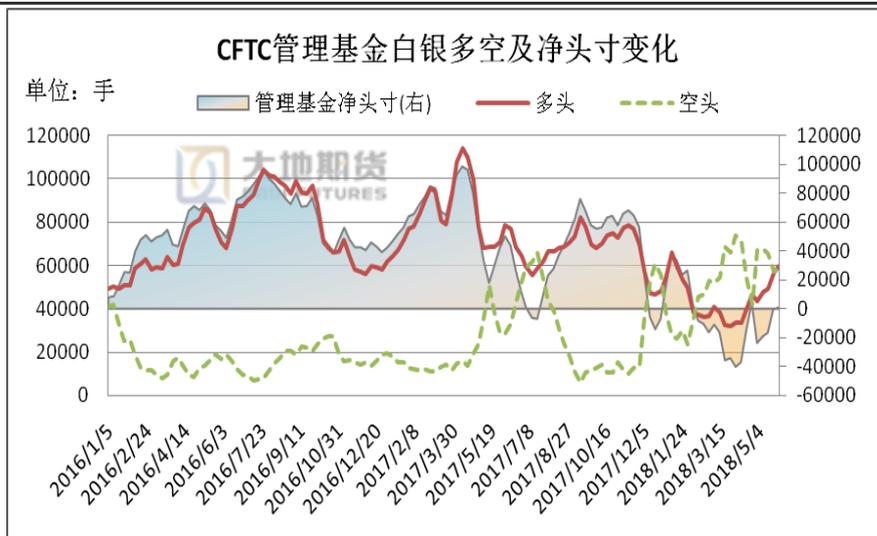


上期所黄金期货仓单本周增加至 2202 千克

【基金持仓】



截至 6 月 5 日当
周 CFTC 管理基
金黄金多头减少
至 100027，净头
寸减少 3121 至
50880，净头寸近
期整体波动较为
反复



截至 6 月 5 日当
周 CFTC 管理基
金白银多头增加
至 63720，净多
头增加 3828 至
4619，净头寸连
续 5 周增加

【ETF 持仓】

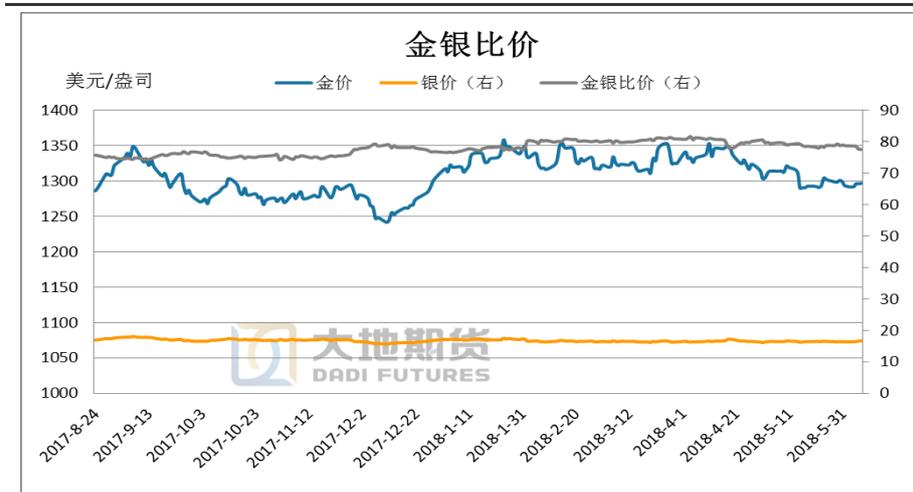


本周 SPDR GOLD 黄金 ETF 持仓回落至 26645428 盎司，本周减仓 246324 盎司，5 月初以来持仓水平从高位减仓



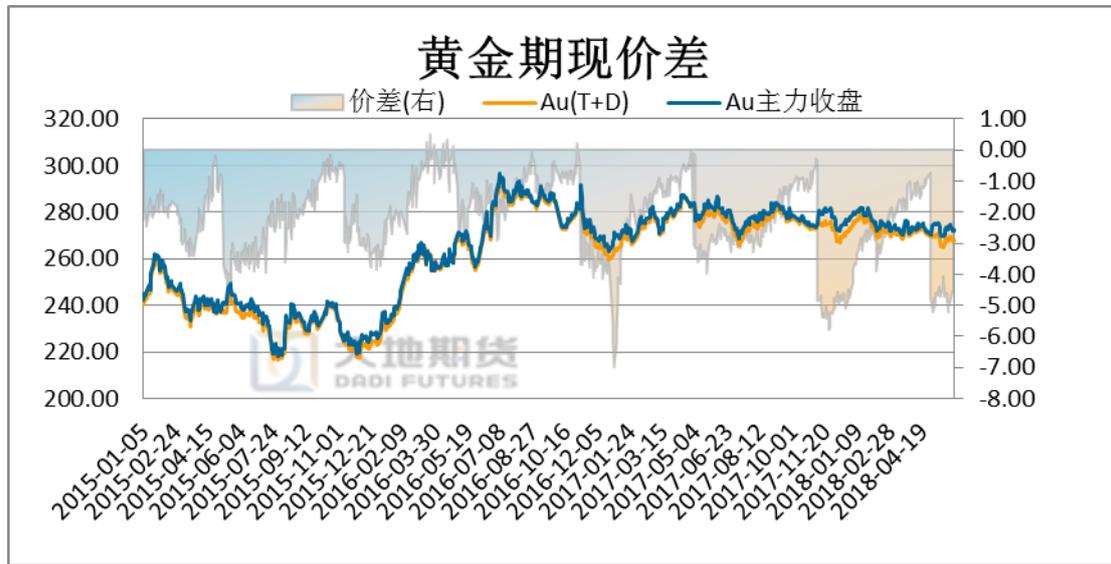
本周 Ishares Silver 白银 ETF 持仓减仓 277 万盎司至 319266855 盎司

【金银比价】



本周金银比价小幅回落至 77.49，近期金银比价维持在 80 以下

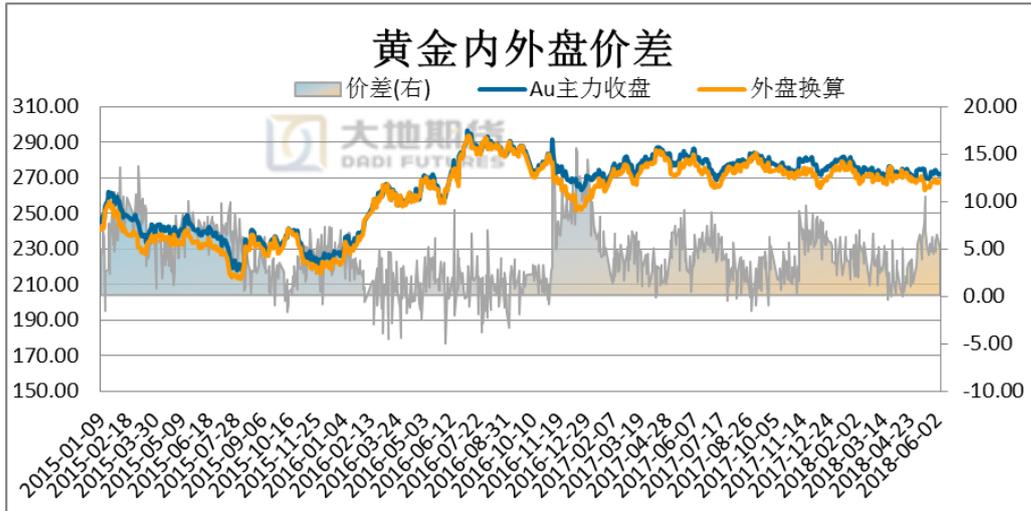
【价差】



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, 511Yan'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