

贵金属日度报告

2024年5月29日 星期三

兴证期货. 研究咨询部
金融研究团队

林玲
从业资格编号: F3067533
投资咨询编号: Z0014903
周立朝
从业资格编号: F03088989
投资咨询编号: Z0018135

联系人: 周立朝
邮箱: zhoulc@xzfutures.com

内容提要

伦敦现货黄金收于 2350.65 美元/盎司, 现货白银收于 31.56 美元/盎司; COMEX 黄金期货收于 2359.70 美元/盎司, COMEX 白银期货收于 32.12 美元/盎司。美元指数收于 104.62, 近五个交易日变化-0.03%; 十年期美债收益率收于 4.54%, 近五个交易日变化 2.25%。美国 5 月标普全球制造业 PMI 初值 50.9, 为 2 个月以来新高, 预期 50, 4 月终值 50, 初值 49.9; 服务业 PMI 初值 54.8, 为 12 个月以来新高, 预期 51.3, 4 月终值 51.3, 初值 50.9; 综合 PMI 初值 54.4, 为 25 个月以来新高, 预期 51.1, 4 月终值 51.3, 初值 50.9。美国 5 月标普全球 PMI 初值数据显示, 5 月份美国商业活动增速大幅加快, 达到逾两年来的最快水平, 表明经济表现在第二季度中期有所改善。利率交易员将美联储首次降息时间预估从 11 月推迟到 12 月。美债收益率与实际利率走高。美联储 FOMC 政策会议纪要放鹰、甚至有关于加息的讨论, 显示美联储对于抗通胀进展缓慢的担忧, 启动降息的信心不足。

欧元区方面, 欧洲央行管理委员会成员、芬兰央行行长奥利·雷恩在周一的讲话中强调, 欧元区的通胀正在“持续下降”。欧元区 4 月份的通货膨胀率稳定在 2.4%, 这是连续第七个月低于 3%, 尽管 12 月份有小幅反弹。5 月份的

数据将于周五公布。雷恩在芬兰央行网站上发表的一篇演讲中表示，由于这一反通胀的过程，通胀正以一种持续的方式向 2% 的目标靠拢，因此 6 月份放松货币政策立场并开始降息的时机已经成熟。欧元区释放降息预期。欧美地区通胀差异化致使两国利率预期差异化，但相比之下，美元对于贵金属的定价权重高于欧元，市场更关注美联储维持利率不变的态度。

从长期来看，中东局势等全球多地区冲突等地缘政治风险、全球货币与债务信用风险预期、央行连续购金等利多因素持续存在，仍将在未来对贵金属构成强有力支撑。预期贵金属价格高位震荡。持续高利率背景下，欧美经济潜在的衰退风险问题长期存在，也构成了对于美联储降息预期的支撑。央行增持黄金储备，中国 4 月末黄金储备 7280 万盎司，3 月末为 7274 万盎司，为连续第 18 个月增持黄金储备。因此，降息预期受到美宏观影响，扰动金价走势，但长期来看，多重避险因素支撑金价。仅供参考。

行情图表

图表 1: 黄金、白银期现行情

贵金属	收盘价	涨跌	涨跌幅度	近五日收盘均值	近五日涨跌幅
COMEX 黄金	2359.70	17.9	0.76%	2373.90	-2.68%
COMEX 银	32.12	1.745	5.75%	31.17	0.36%
SHFE 黄金	555.96	0.18	0.03%	556.38	-3.03%
SHFE 银	8286.00	205	2.54%	8120.20	-0.68%
伦敦现货黄金	2350.65	7.95	0.34%	2377.18	-2.88%
伦敦现货白银	31.56	0.965	3.15%	31.23	-0.75%
上金所黄金 T+D	552.66	0.75	0.14%	556.10	-2.87%
上金所白银 T+D	8281.00	204	2.53%	8122.20	0.25%

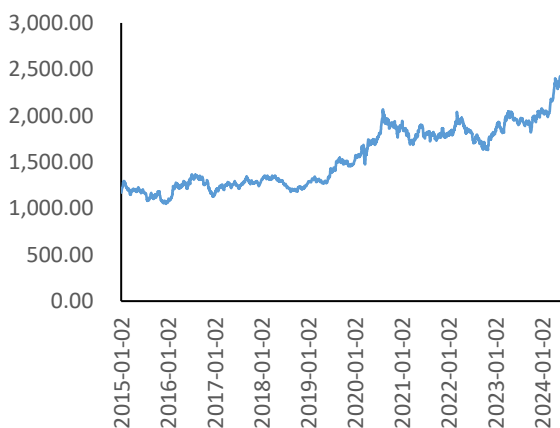
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 2: 相关资产表现

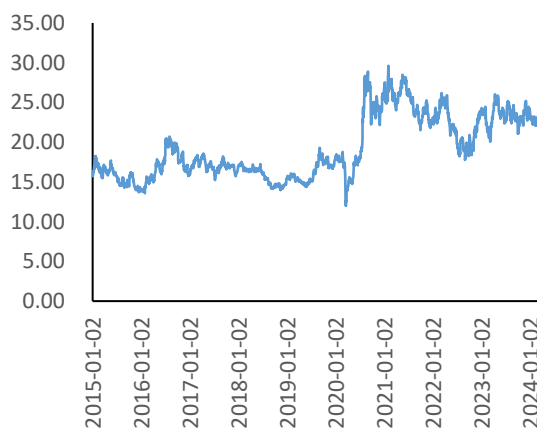
其它品种	收盘价	涨跌	涨跌幅度	近五日收盘均值	近五日涨跌幅
美元指数	104.62	0.03	0.03%	104.78	-0.03%
十年美债收益率	4.54	0.08	1.79%	4.46	2.25%
标普 500 指数	5306.04	1.32	0.02%	5301.40	-0.04%
标普 500 波指	12.92	0.56	4.53%	12.45	8.94%
布伦特原油	81.68	-0.65	-0.79%	82.90	-2.37%

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 3: 伦敦现货黄金 (美元/盎司)

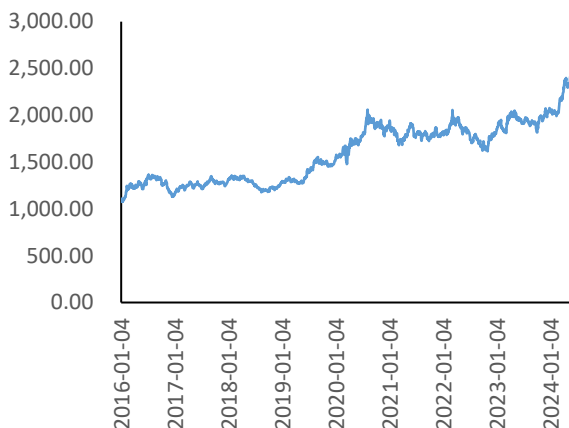


图表 4: 伦敦现货白银 (美元/盎司)

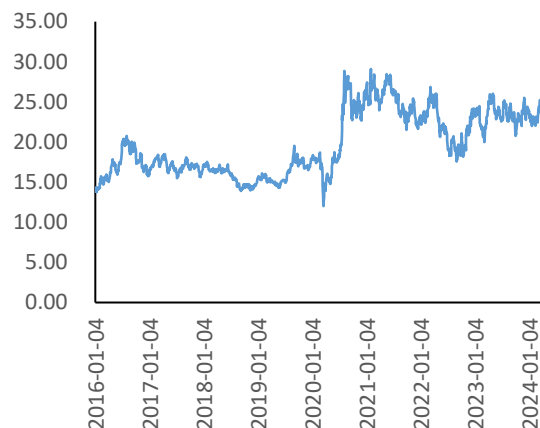


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 5: COMEX 黄金 (美元/盎司)

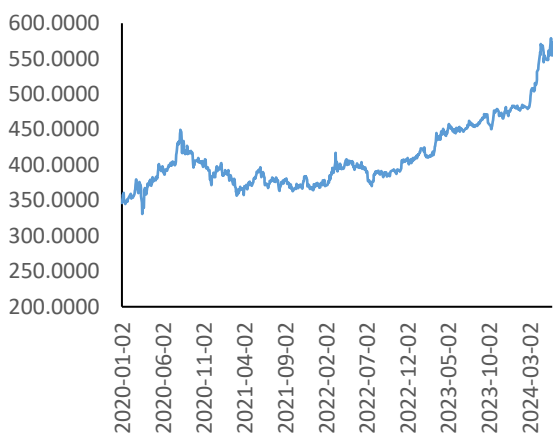


图表 6: COMEX 银 (美元/盎司)

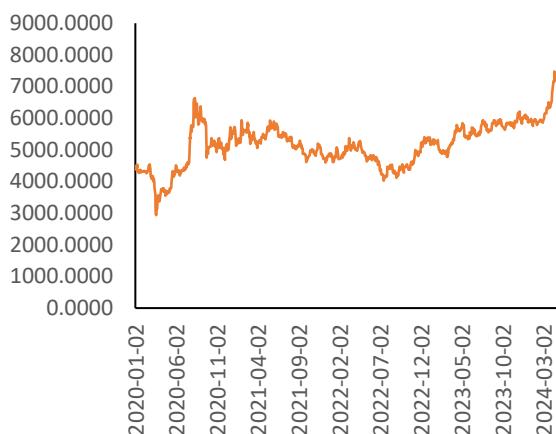


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 7: SHFE 黄金 (元/克)

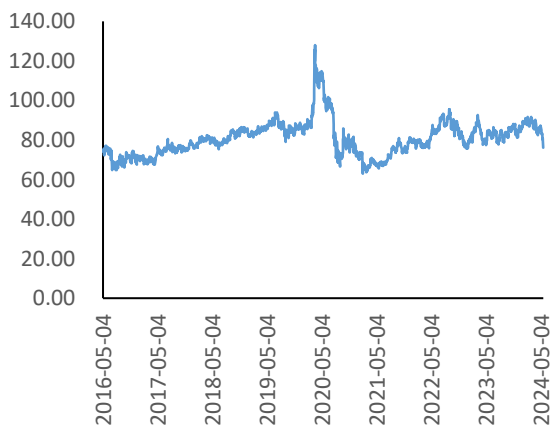


图表 8: SHFE 白银 (元/千克)

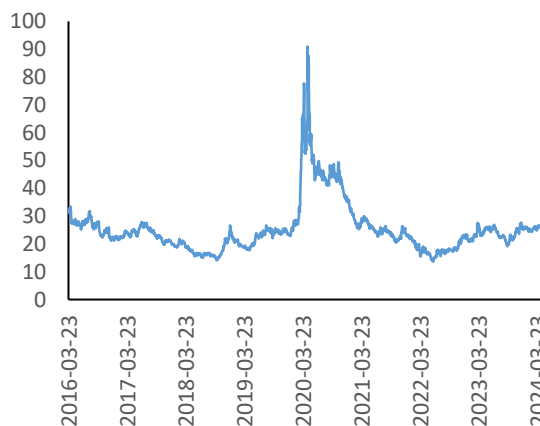


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 9: 金银比



图表 10: 金油比

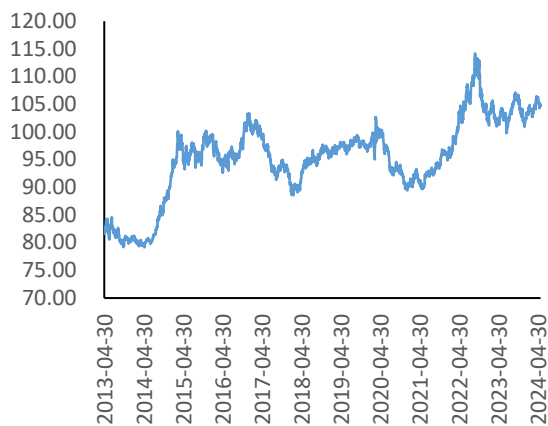


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 11: 美国:国债收益率:10 年

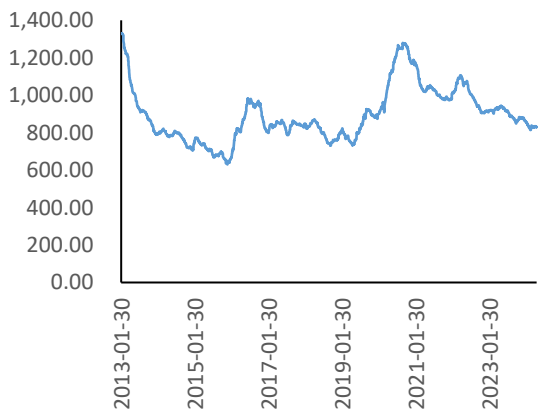


图表 12: 美元指数

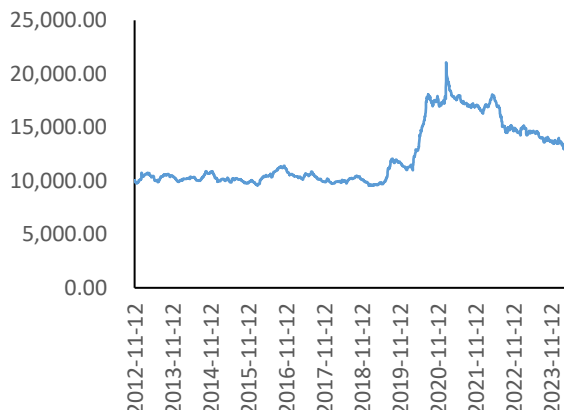


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 13: SPDR:黄金 ETF 持有量 (吨)

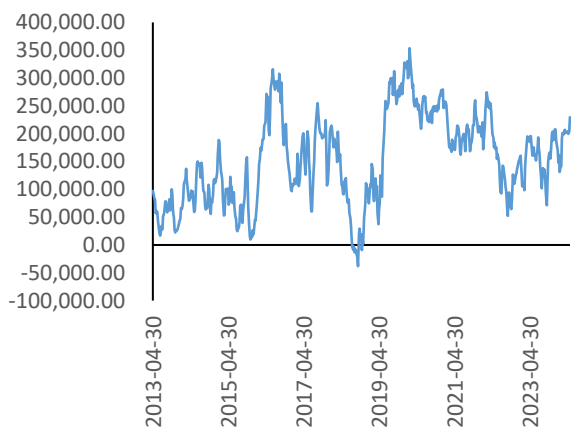


图表 14: SLV:白银 ETF 持仓量 (吨)

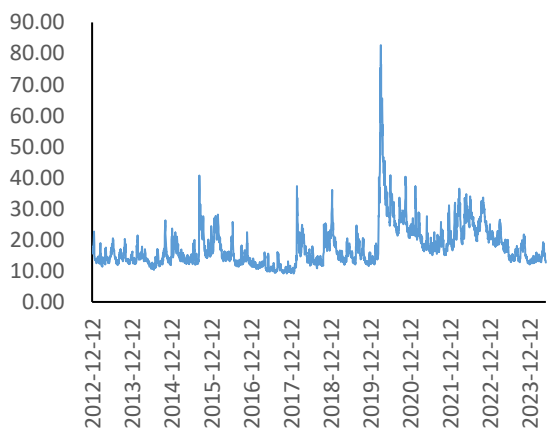


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 15: COMEX 黄金净多持仓 (手)

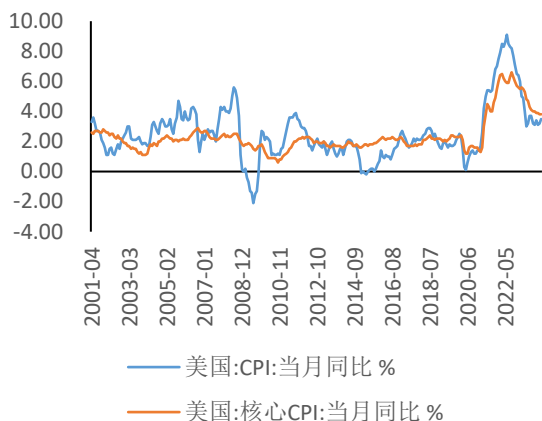


图表 16: 标准普尔 500 波动率指数(VIX)

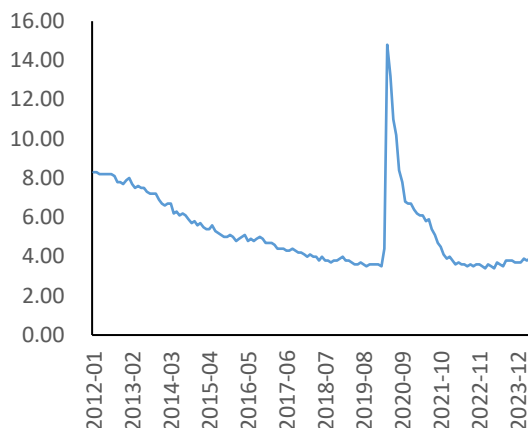


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 17: 美国 CPI 数据

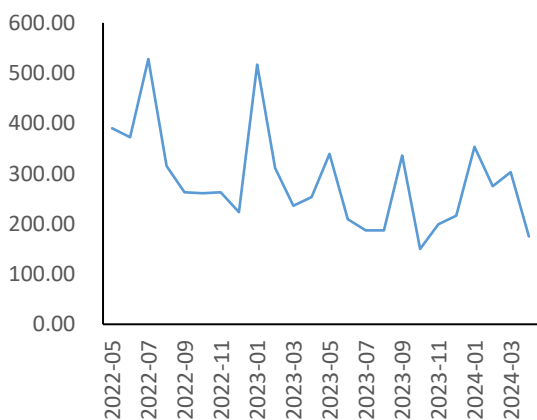


图表 18: 美国失业率:季调

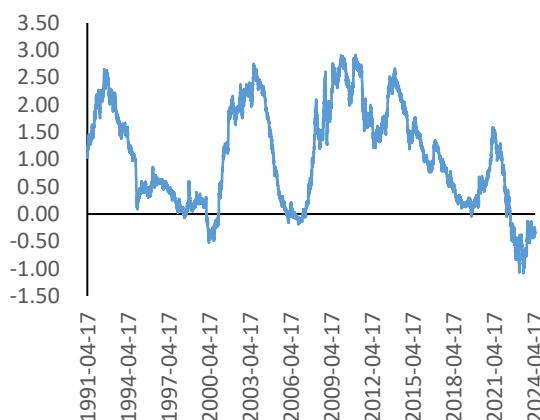


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 19: 美新增非农就业人数 (千人)

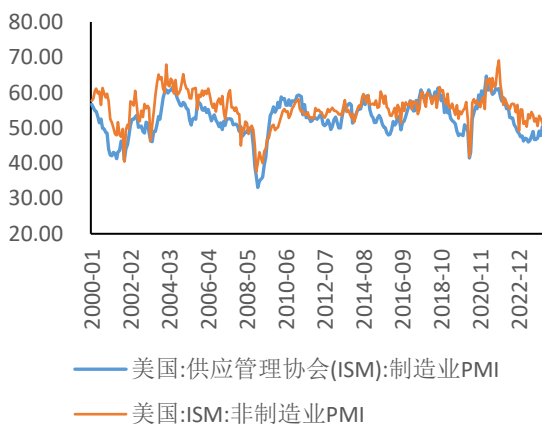


图表 20: 美债收益曲线结构 (10年期-2年期)

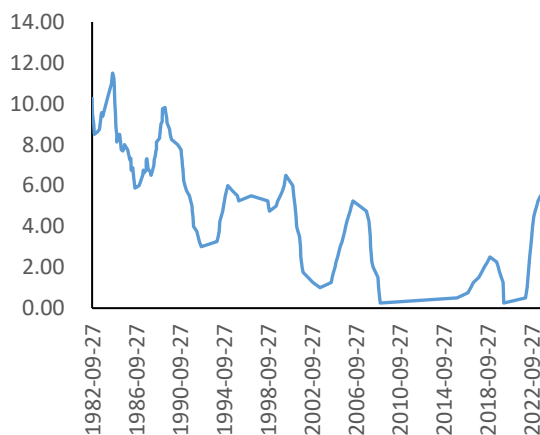


数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 21: 美国 PMI



图表 22: 美国:联邦基金目标利率



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。