

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属小组 贵金属期货周报 2020年06月19日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

贵金属

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上周	本周	涨跌
期货	沪金收盘（元/克）	393.62	392.94	-0.17%
	持仓（手）	21.5万	21.6万	1137
	前20名净持仓	66604		
	沪银收盘（元/千克）	4297	4287	-0.23%
现货	金99（元/克）	390.76	390.55	-0.21
	银（元/千克）	4198	4177	-21

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美联储鲍威尔国会证词：经济复苏面临严重不确定	美国6月密歇根大学消费者信心指数初值为

定性。	78.9，预期 75，前值 72.3。
美国 6 月 13 日当周初请失业金人数为 150.8 万人，预期 130 万人，前值 154.2 万人。	美国 5 月零售销售为 4855.45 亿美元，环比升 17.7%，创历史最大升幅。
	美国商务部：将允许美国公司与华为合作制定 5G 网络标准。

周度观点策略总结：本周沪市贵金属走势均震荡微跌，陷入盘整态势，多空交投趋于谨慎。期间市场关注海外经济重启进展，虽不确定性犹存，但近期经济数据向好支撑市场信心。同时中美关系避险情绪消化，随着股市上行，整体宏观氛围向好使得金银承压。目前金银多头氛围有所减弱，但受到美元指数上行动力稍缓支撑。展望下周，目前市场对于海外经济重启信心犹存，需关注未来经济数据情况及美指走向对金银走势的影响。

技术上，期金周线MACD绿柱窄幅波动，受到10日均线支撑。期银周线KDJ指标拐头向下，关注布林线中轨支撑。操作上，建议沪金主力可于389.5-394.5元/克之间高抛低吸，止损各2.5元/克。沪银主力可于4150-4350元/千克之间高抛低吸，止损各100元/吨。

二、周度市场数据

1、本周贵金属期货走势分析

图1：沪金期货净持仓走势图



沪金周内净多持仓上升，多头氛围仍占主导。

图2：沪银期货净持仓走势图



沪银周内净多持仓下降，多头氛围减弱。

图3：黄金非商业净多持仓走势图



图4：白银期货非商业净多持仓走势图



美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至6月9日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由219034降至208613手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由37224降至33365手。

图5：黄金ETF持仓走势图



本周SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量上升

图6：白银ETF持仓量走势图



Shares Silver Trust白银ETF持仓量续增。

图7：国内黄金基差贴水走势图



国内黄金基差由上周-1.55扩至-2.29。

图8：国内白银基差贴水走势图



国内白银基差由上周-50缩窄至-47。

图9：国内黄金跨期价差走势图



图10：国内白银跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周1.88缩窄至0.74。

沪银跨期价差由上周57缩窄至52。

图11：期金内外盘价格走势



期金价格外强内弱

图12：期银内外盘价格



期银价格外强内弱。

图13：黄金与美元指数相关性走势图



美指止跌反弹，金震荡

图14：白银与美元指数相关性走势图



美指止跌反弹，银震荡。

2、贵金属库存分析

图15：SHFE黄金库存走势图



图16：SHFE白银库存走势图



上期所黄金库存由1995增至2022千克。

上期所白银库存由2112879降至2069588公斤。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改

