

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 CO.,LTD.



陈一兰

资格证号：F3010136、Z0012698

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）	368.14	374.58	1.75%
	持仓（手）	43436	33604	-9832
	前20名净持仓	27573	35473	7900
	沪银收盘（元/千克）	4613	4796	3.97%
现货	金99（元/克）	368.8	374.7	5.9
	银（元/千克）	4576	4711	135

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国12月非农大幅不及预期，仅增19.9万，创一年来最低；失业率3.9%，续创疫情来新低；平	鲍威尔连任听证会承诺：避免高通胀变得根深蒂固；高盛将预期今年美联储加息次数上调至四

均时薪同比增 4.7%、环比增 0.6%。

次，预计 7 月开始缩表；摩根大通戴蒙称今年不止加息四次。

美国单日新增感染 150 万；世界卫生组织称奥密克戎可能在数周内感染半数欧洲人。根据约翰·霍普金斯大学的数据，美国七日平均新增病例数已达到每天 75.4 万例。

美国 12 月 CPI 同比涨 7%符合预期，续创 40 年新高，且核心 CPI 涨幅高于预期。

美国劳工部周四公布的数据显示，美国 1 月 8 日当周首次申请失业救济人数 23 万人，预期 20 万人，前值 20.7 万人。较前一周增加 2.3 万人。

美国劳工统计局公布数据显示，美国劳工部发布的数据显示，美国 12 月 PPI 同比增长 9.7%，增幅为 2010 年以来最高水平，高于前值 9.6%，不及市场预期的 9.8%。环比上涨 0.2%，创 2020 年 11 月以来新低，前值为 0.8%。

周度观点策略总结：本周沪市贵金属均大幅上涨。期间美国公布经济数据好坏参半，其中美国 12 月 CPI 同比增长 7%符合市场预期，续创 40 年新高，且 12 月核心 CPI 涨幅高于市场预期，此外美国 12 月 PPI 同比增幅续创 20 年来新高，加之美联储加息预期持续均使得金银承压。但美国 12 月非农大幅不及预期，创一年来新低，及美国 1 月 8 日当周首申失业救济人数延续上升，且美国单日新增感染 150 万，避险情绪增强，加之美元指数大幅下滑均对金银构成支撑。展望下周，疫情避险不确定犹存，利多贵金属多头氛围。

技术上，金银周线MACD指标绿柱缩小，且金银日线KDJ指标向上交叉。操作上，建议沪金主力可于 379-369 元/克之间高抛低吸，止损各 5 元/克。沪银主力可于 4856-4736 元/千克之间高抛低吸，止损各 60 元/千克。

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涨。

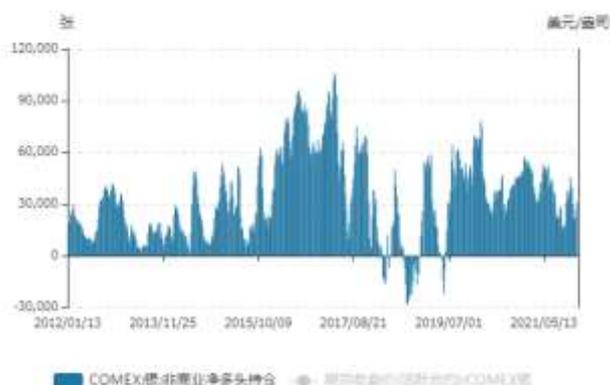
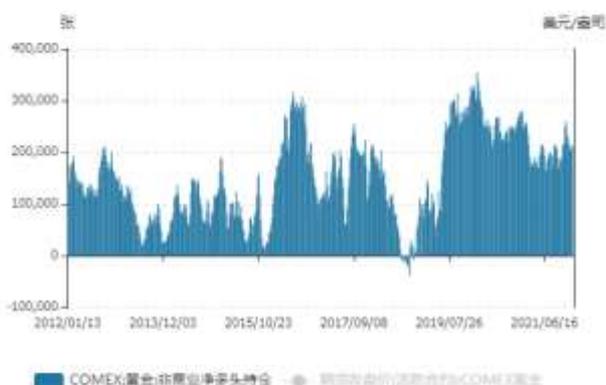
图3：黄金非商业净多持仓走势图

图2：沪银期货净持仓走势图



沪银周内净空持仓上涨。

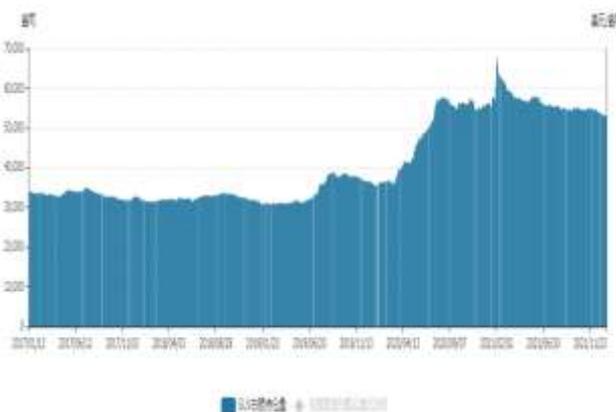
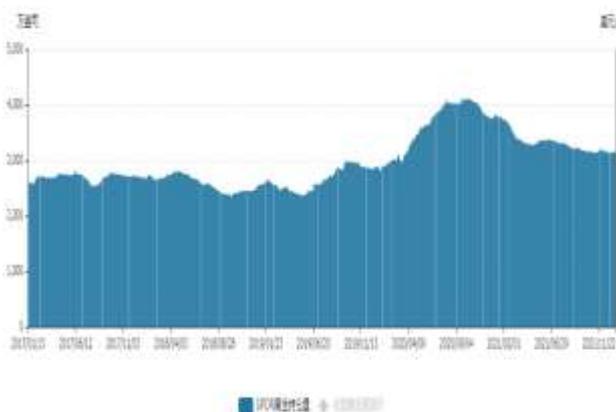
图4：白银期货非商业净多持仓走势图



美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至1月4日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由213156减至211355手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由26458增至30919手。

图5：黄金ETF持仓走势图

图6：白银ETF持仓量走势图

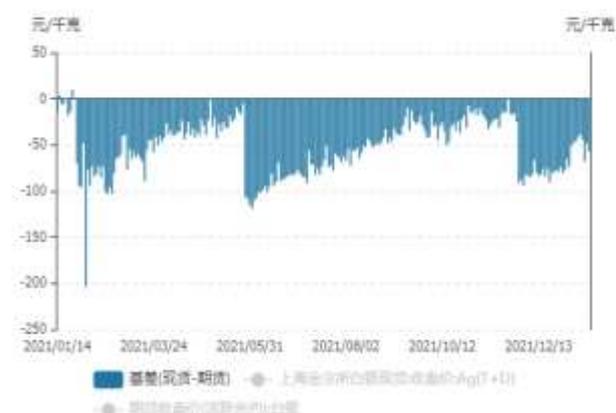


SPDR Gold Trust黄金ETF持仓小降。

Shares Silver Trust白银ETF持仓小降。

图7：国内黄金基差贴水走势图

图8：国内白银基差贴水走势图



国内黄金基差由上周0.06扩至-0.43。

国内白银基差由上周-41扩至-57。

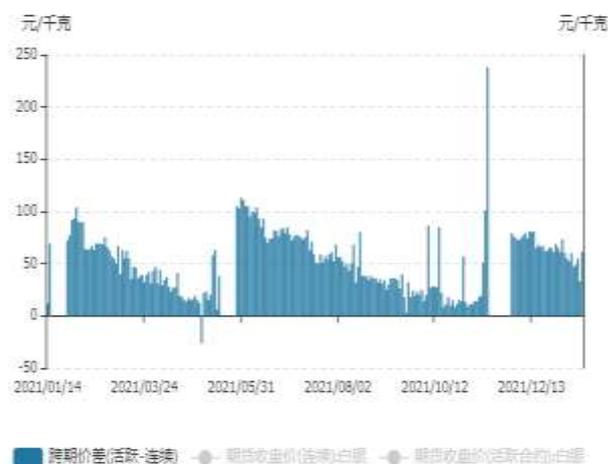
图9：国内黄金跨期价差走势图

图10：国内白银跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周-3.24扩至4.58。

图11：期金内外盘价格走势图



沪银跨期价差由上周60扩至61。

图12：期银内外盘价格走势图



期金价格外强内弱。

图13：黄金与美元指数相关性走势图

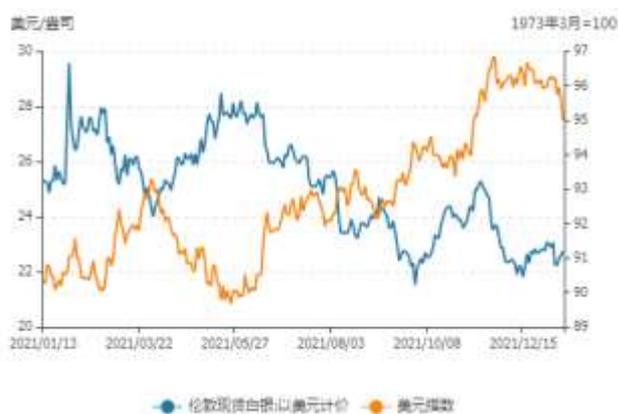


期银价格外强内弱。

图14：白银与美元指数相关性走势图



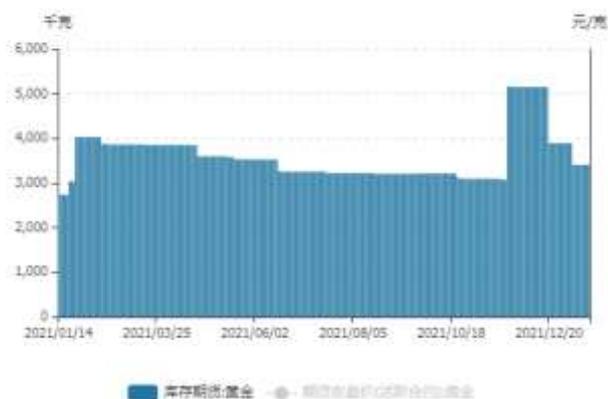
美指下滑，金价上涨。



美指下滑，银价上涨。

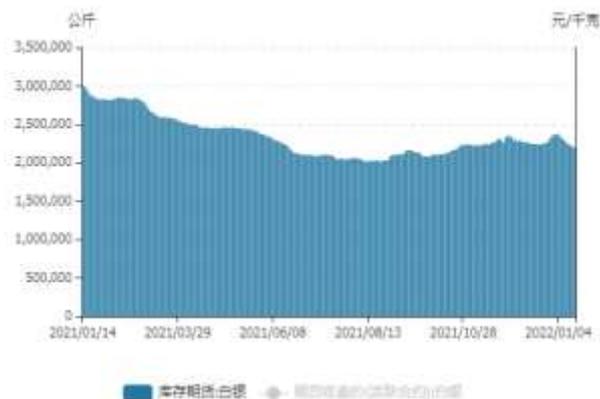
2、贵金属库存分析

图15: SHFE黄金库存走势图



上期所黄金库存为3408千克持平。

图16: SHFE白银库存走势图



上期所白银库存由2293064公斤降至2203448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。

