

# 「2022.12.09」

## 贵金属市场周报

美联储加息将到来 贵金属期价偏震荡

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业情况



## 4、宏观及期权

- ◆ 本周贵金属主力合约期价涨跌不一，沪银收涨，沪金收跌。发布的非农就业数据高于预期，美国劳动力市场仍然保持强劲，并未有美联储所希望的降温；美国11月ISM非制造业PMI数据强于预期，商业活动指数也有所上升，美联储紧缩政策或许比市场预期更持久，美CPI数据及利率决议前市场保持谨慎，黄金震荡走弱。CME“美联储观察”数据显示，市场预期美联储12月加息50BP至4.25%-4.50%区间的概率为79.4%，到2023年2月累计加息75个基点的概率为37.1%，累计加息100个基点的概率为51.9%，累计加息125个基点的概率为11.0%。普京发言称核战风险正在上升，没有继续进行动员的必要，同时欧盟公布对俄新制裁，贵金属避险需求仍在，沪银方面的工业需求属性在减碳背景下进一步上升，供应缺口进一步放大，工业属性凸显保持强势。操作上建议，日内交易为主，注意操作节奏与风险控制。

## 本周沪市贵金属期价涨跌不一

图1、沪银与COMEX银期价

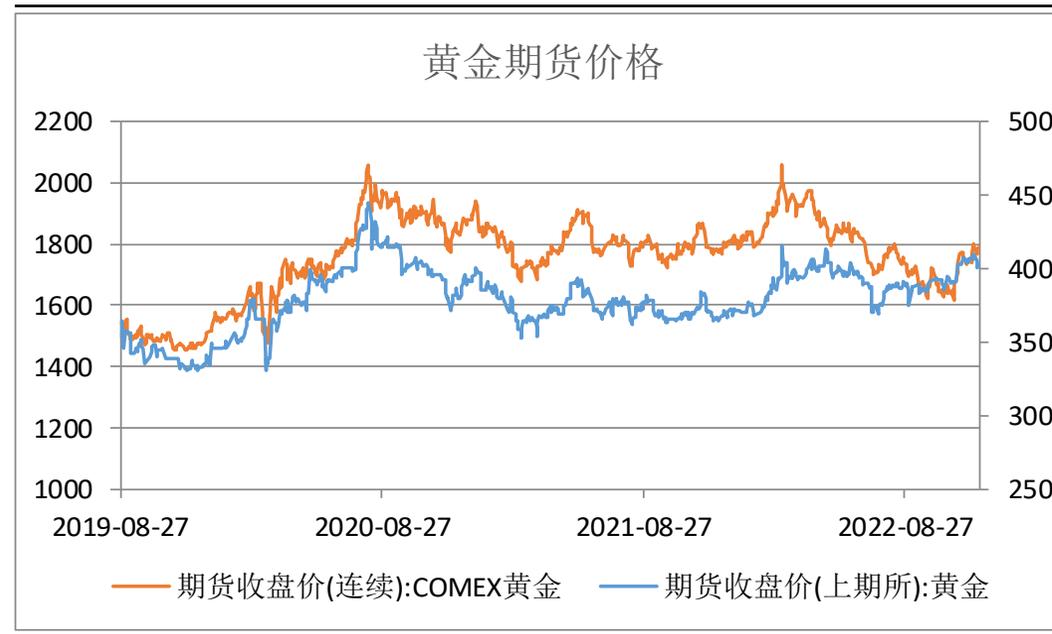


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月9日，沪银收盘价为5242元/千克，较12月2日上涨32元/千克，涨幅0.61%；截至2022年12月8日，COMEX白银收盘价为23.06美元/千克，较12月1日上涨0.31美元/千克，涨幅1.36%。

截至2022年12月9日，沪金收盘价为402.78元/克，较12月2日下跌6.66元/克，跌幅1.63%；截至2022年12月8日，COMEX金收盘价为1790.3美元/盎司，较12月2日下跌12.8美元/盎司，跌幅0.71%。

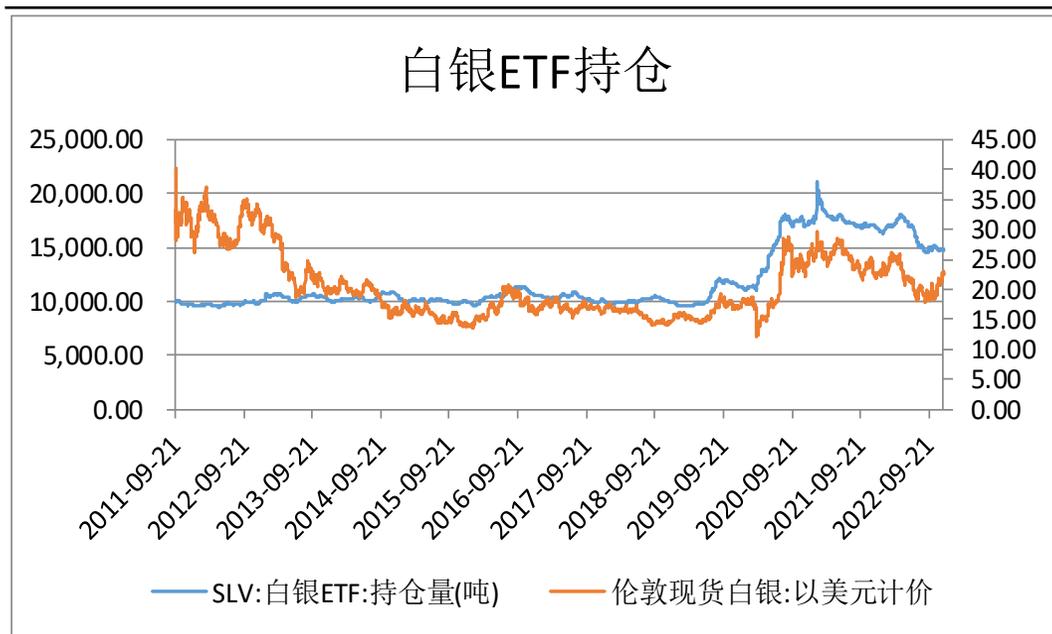
图2、沪金与COMEX金期价



来源：wind 瑞达期货研究院

## 本周白银ETF持仓量持平，黄金ETF持仓量上涨

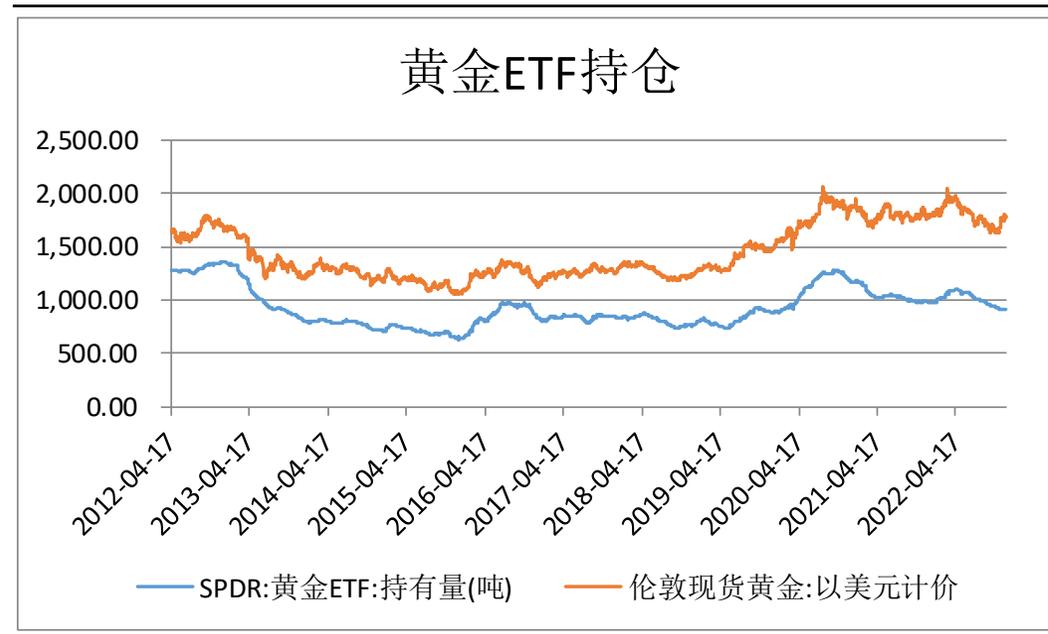
图3、沪银ETF持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月8日，SLV白银ETF持仓量持平；截至2022年12月8日，伦敦现货白银为22.7美元/盎司，较2022年12月3日上涨0.09美元/盎司，涨幅0.4%。

图4、沪金ETF持仓

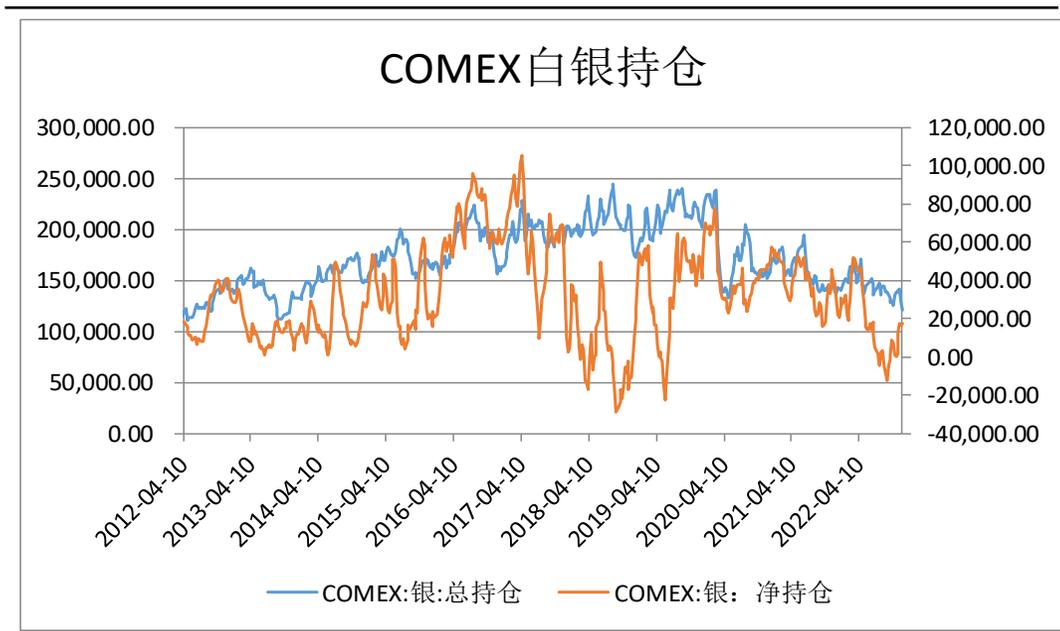


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月8日，SPDR黄金ETF持仓量为908.09吨，较2022年12月3日上涨2.6吨，涨幅0.29%；截至2022年12月8日，伦敦现货黄金为1790.15美元/盎司，较2022年12月3日上涨5.4美元/盎司，涨幅0.3%。

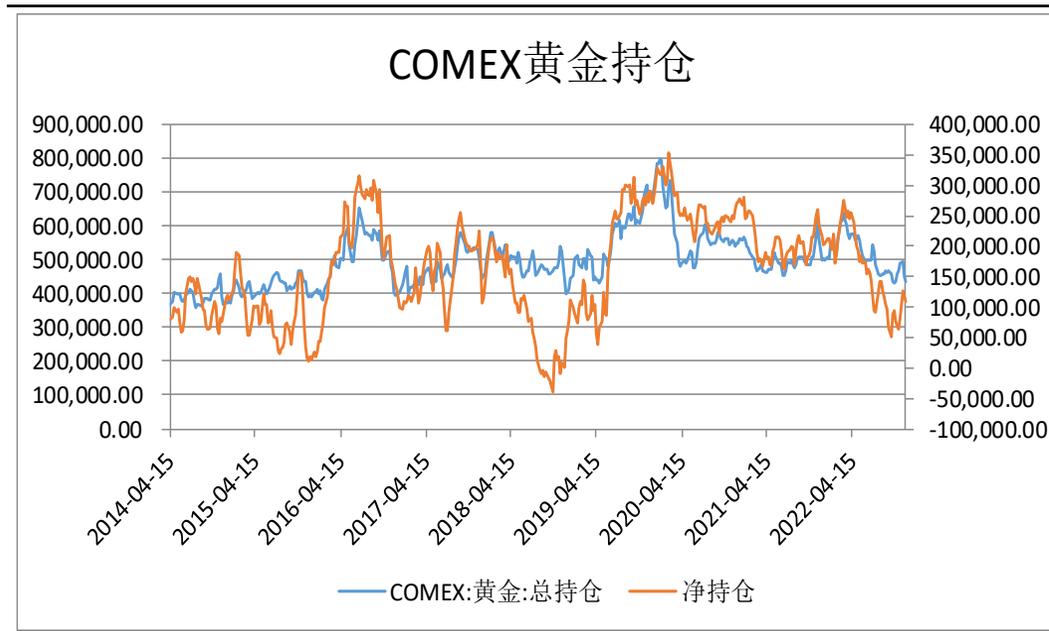
## 白银COMEX净持仓增加，黄金COMEX净持仓减少

图5、COMEX银持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、COMEX金持仓



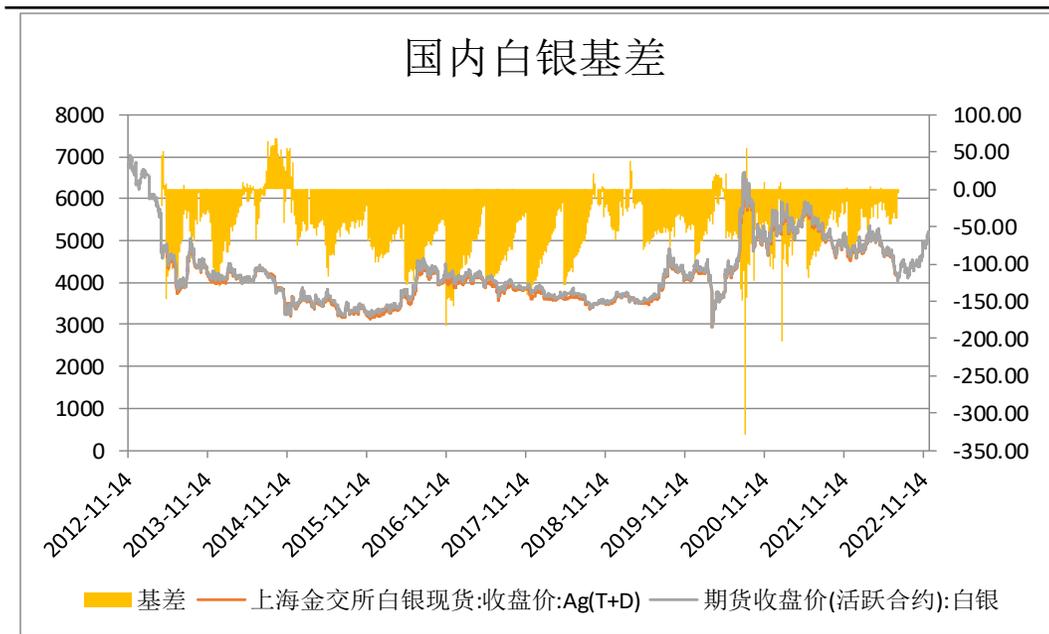
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年11月29日，COMEX白银总持仓为121258张，较2022年11月22日减少7649张，跌幅5.93%；截至2022年11月29日，COMEX白银净持仓为17483张，较2022年11月22日增加717张，涨幅4.28%。

截至2022年11月29日，COMEX黄金总持仓为433661张，较2022年11月22日下跌15881张，跌幅3.53%；截至2022年11月29日，COMEX黄金净持仓为110003张，较2022年11月22日下跌6110张，跌幅5.26%。

## 白银基差增加，黄金基差减少

图7、国内白银基差



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、国内黄金基差



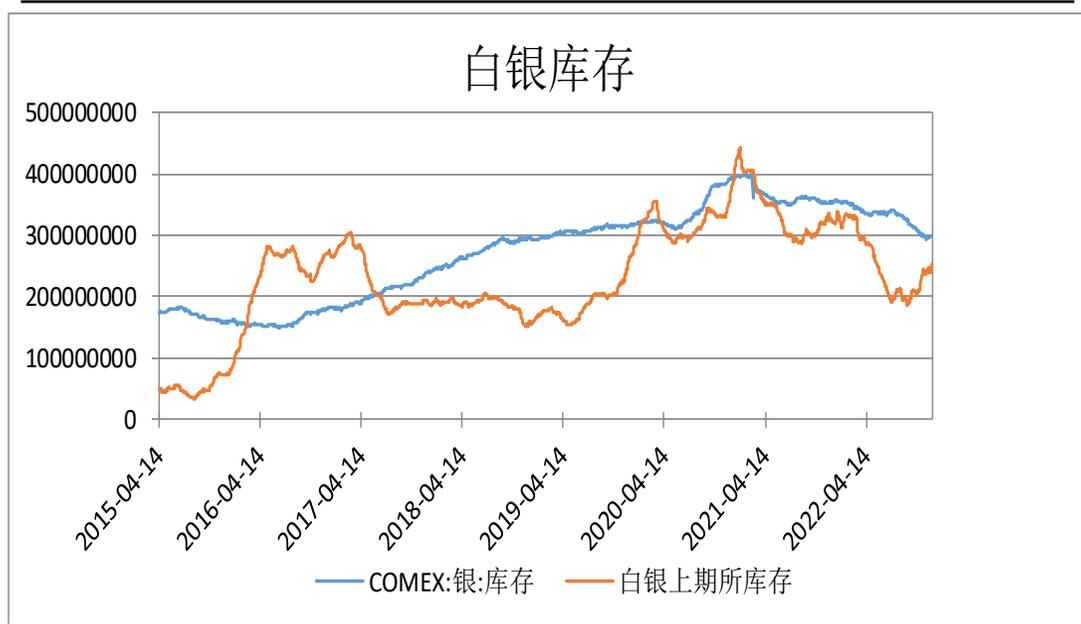
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月9日，国内白银基差为-37元/千克，较12月5日增加2元/千克。

截至2022年12月9日，国内黄金基差为-0.73元/克，较12月5日减少1.42元/克。

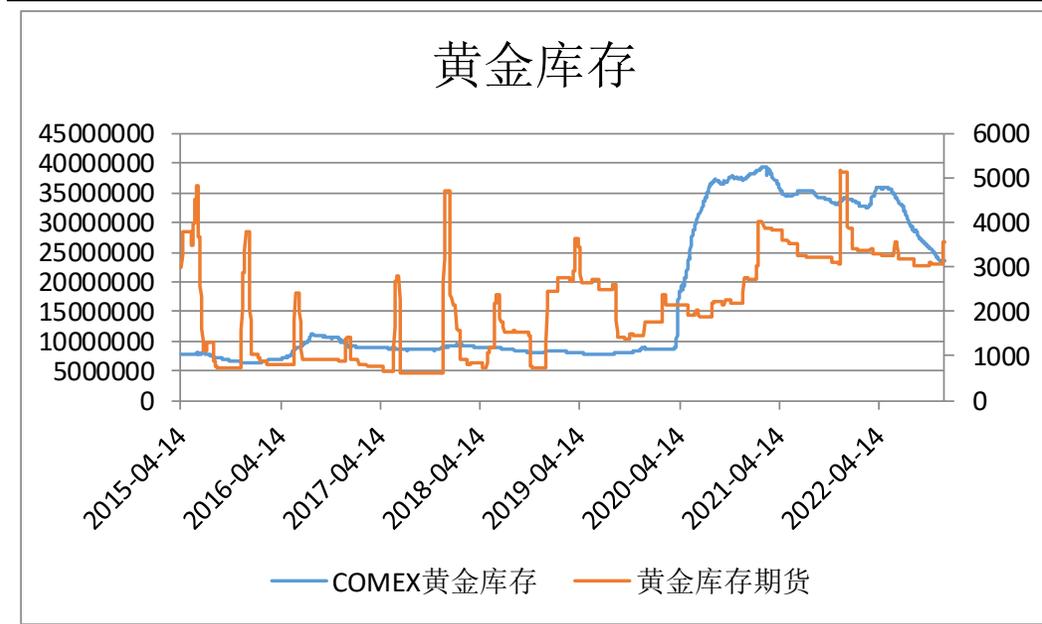
## 白银库存期货增加

图9、库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、库存



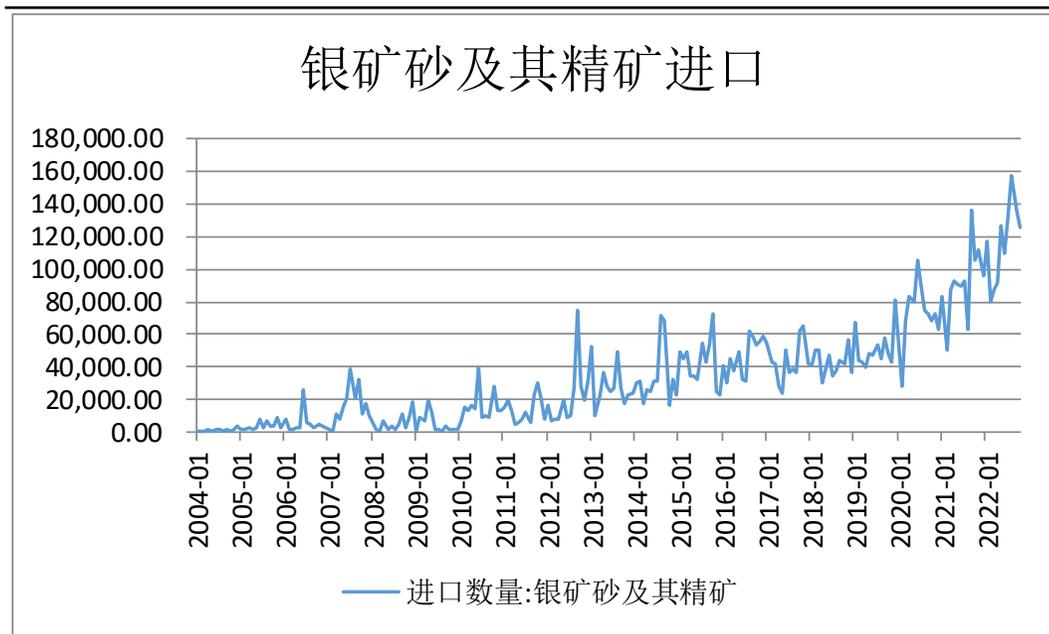
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月8日，COMEX银库存为298915586.54金衡盎司，较2022年12月2日下跌918557.65金衡盎司，跌幅0.31%；截至2022年12月8日，白银库存期货为1758792公斤，较2022年12月2日上涨51431公斤，涨幅3.01%。

截至2022年12月8日，COMEX金库存为23498354.98金衡盎司，较2022年12月2日上涨84396.38金衡盎司，涨幅0.36%；截至2022年12月8日，黄金库存期货为3558千克，较2022年12月2日上涨486千克，涨幅15.82%。

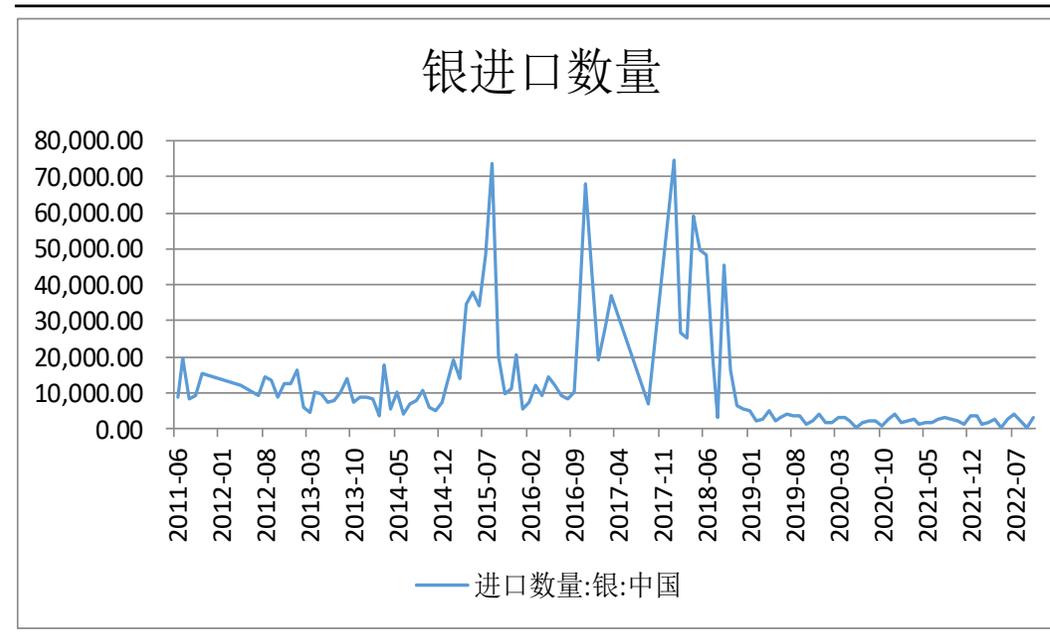
## 白银进口增加

图11、矿进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、白银进口



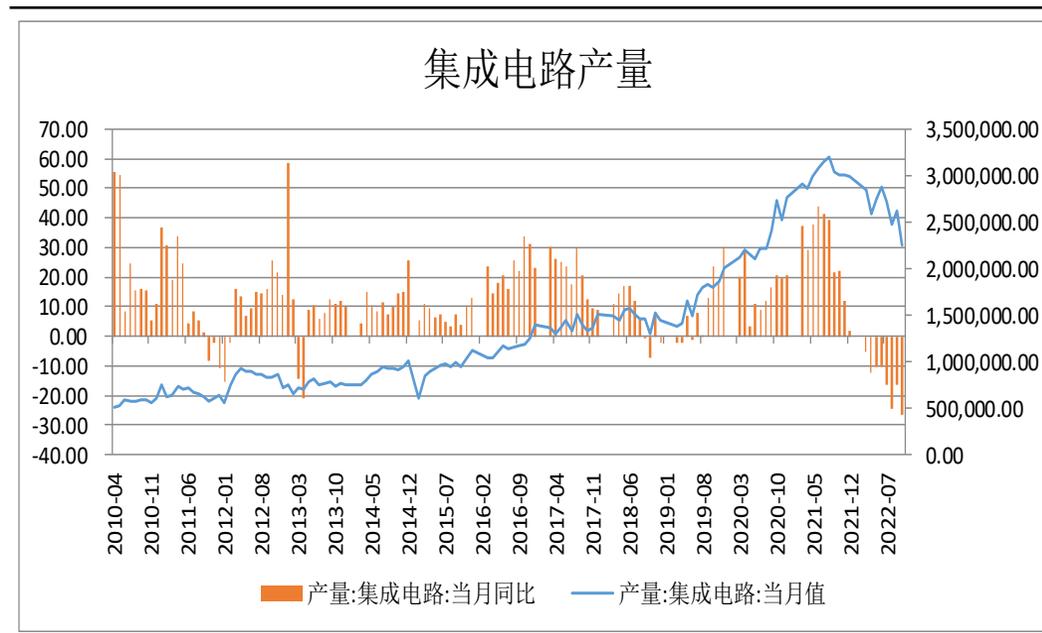
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月31日, 我国白银进口为3232.09千克, 较9月30日增加2736.89千克,增幅552.68%。

截至2022年10月31日, 我国银矿砂及其精矿进口为125003.78吨, 较9月30日减少11585.563吨,降幅8.48%。

## 下游-集成电路产量减少

图13、集成电路产量



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月31日，集成电路产量为2248000万块，较9月30日减少366000万块。

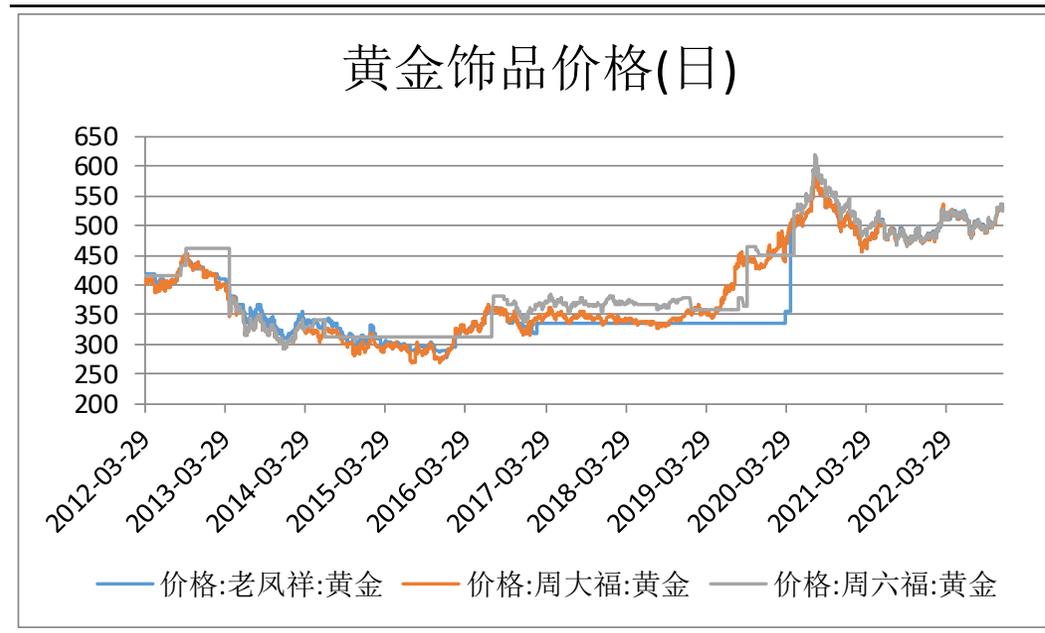
## 黄金回收价减少

图14、黄金回收价



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、黄金饰品价格



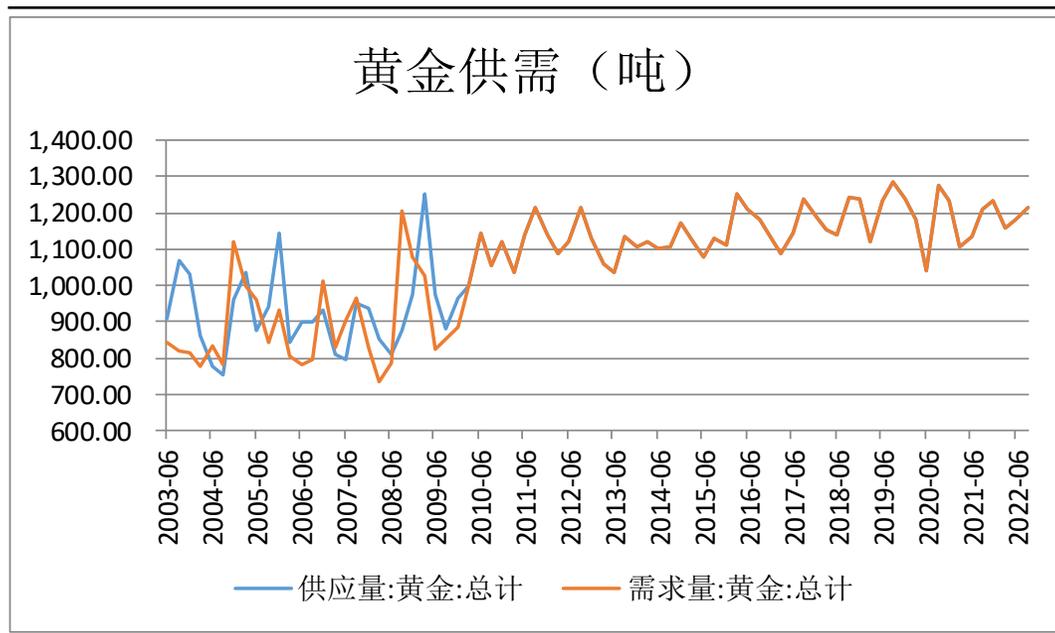
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月9日, 中国黄金回收价402.1元/克, 较12月2日减少5.3元/克,降幅1.3%。

截至2022年12月9日, 老凤祥黄金回收价531元/克, 较12月1日持平。截至2022年12月9日, 周大福黄金回收价527元/克, 较12月1日减少5元/克,降幅0.94%。截至2022年12月9日, 周六福黄金回收价528元/克, 较12月1日减少3元/克, 降幅0.56%。

## 黄金供应上涨

图16、黄金供需

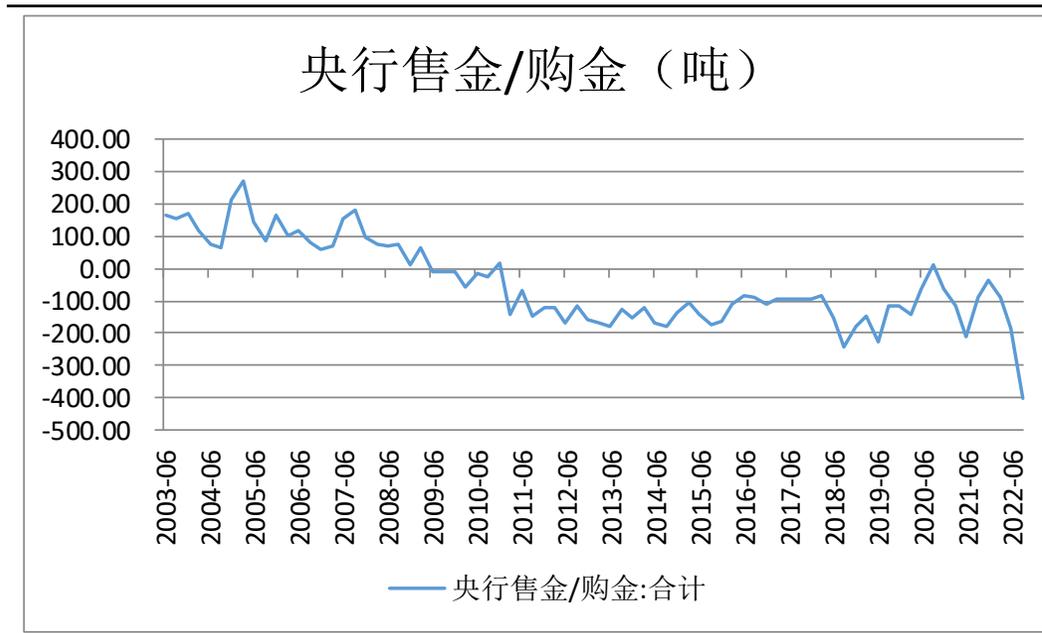


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月30日, 黄金供应为1215.23吨, 较6月30日上涨34.3吨, 涨幅2.9%; 截至2022年9月30日, 黄金需求为1215.23吨, 较6月30日上涨34.3吨, 涨幅2.9%。

截至2022年9月30日, 央行售金/购金为-399.27吨, 较6月30日减少213.24吨, 降幅114.63%。

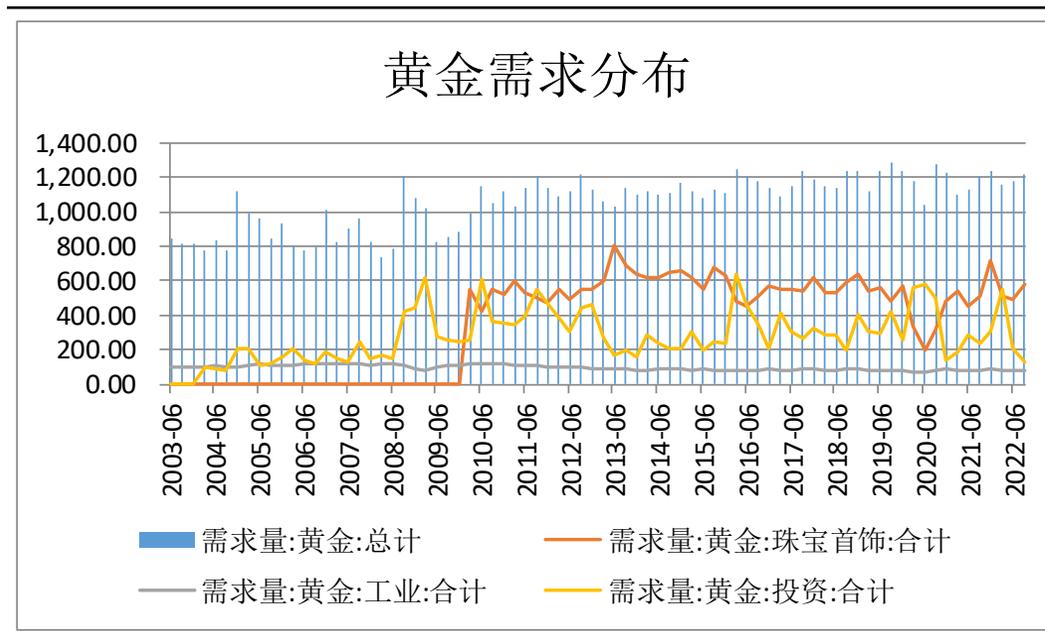
图17、央行售金/购金



来源: wind 瑞达期货研究院

## 黄金总计需求上涨

图18、黄金需求分布

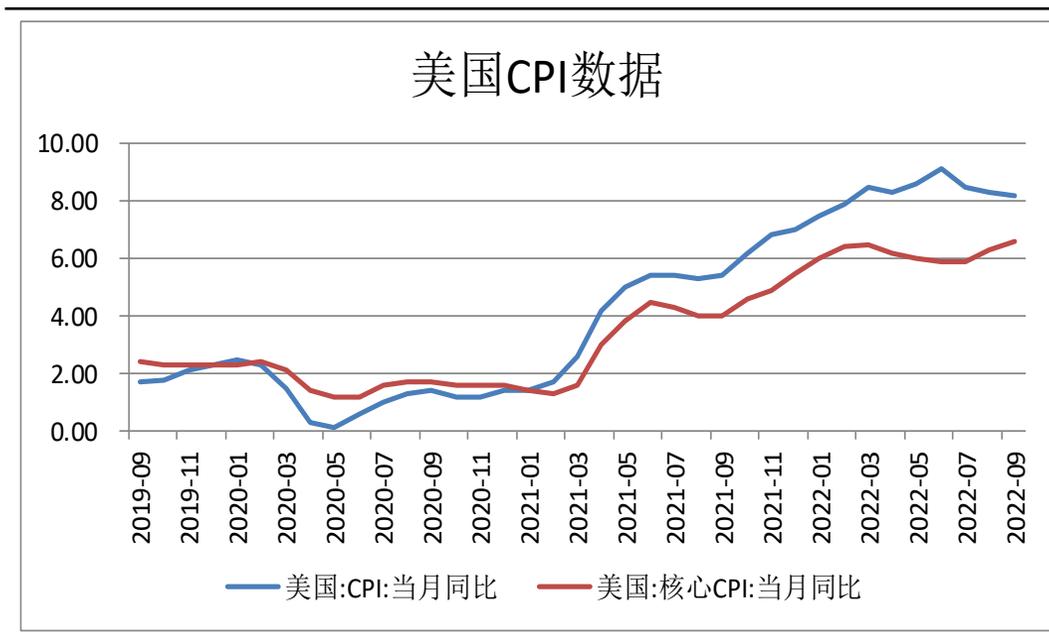


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月30日，中国黄金总计需求为1215.23吨，较6月30日增加34.3吨,增幅2.9%；珠宝首饰需求为581.66吨，较6月30日增加89.99吨,增幅18.3%；工业需求为76.69吨，较6月30日减少1.77吨,降幅2.26%；投资需求为123.84吨，较6月30日减少87.2吨,降幅41.32%。

## 美国CPI下降

图19、美国CPI数据

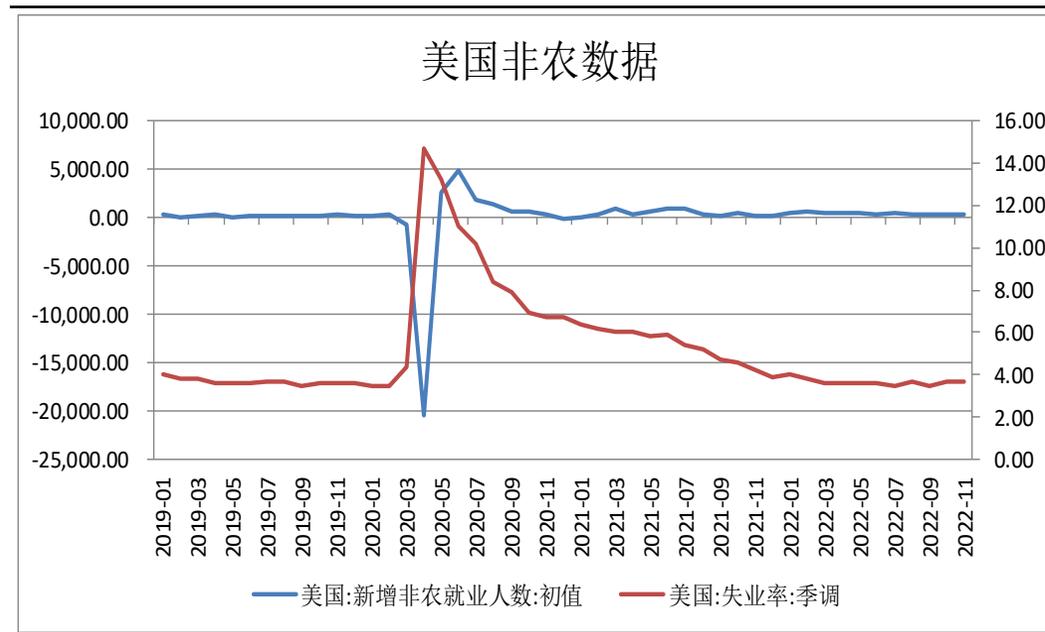


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月31日，美国CPI当月同比上涨为7.7%，较9月30日减少0.5%；美国核心CPI当月同比上涨为6.3%，较9月30日减少0.3%。

截至2022年11月30日，美国新增非农就业人数为263千人；美国失业率为3.7%，较2022年10月31日持平

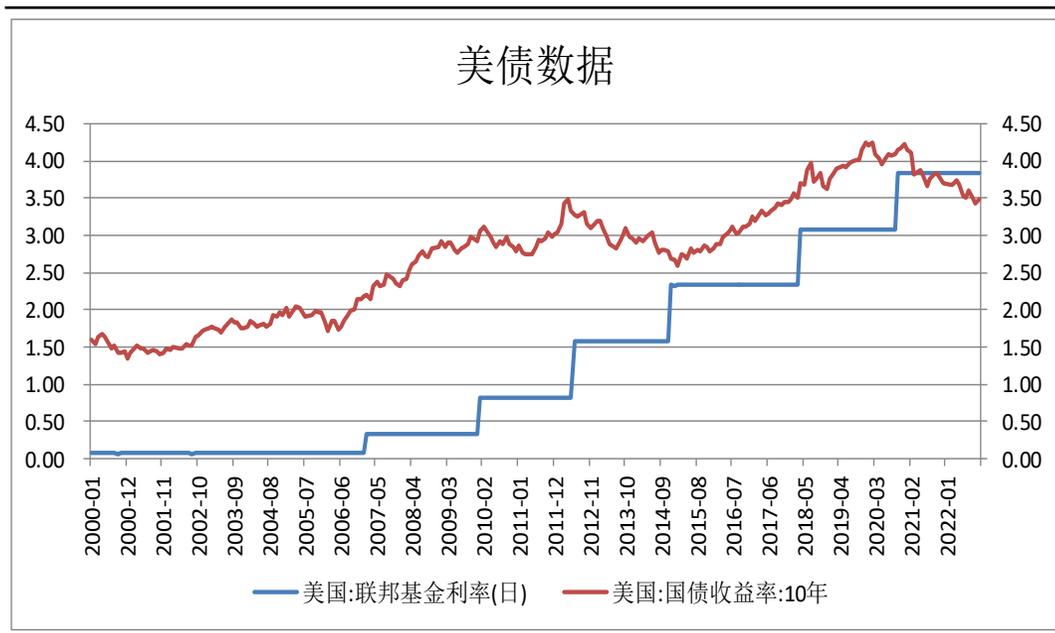
图20、美国非农数据



来源: wind 瑞达期货研究院

## 美国10年国债收益率下跌，美元指数上涨

图21、美债数据



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月8日，美国10年国债收益率为3.48%，较2022年12月1日下跌0.05%；美国联邦基金利率为3.83%，较2022年12月1日持平

截至2022年12月8日，美元兑人民币即期汇率为6.97，较2022年12月1日下跌0.11%；美元指数为104.82，较2022年12月1日上涨0.11%。

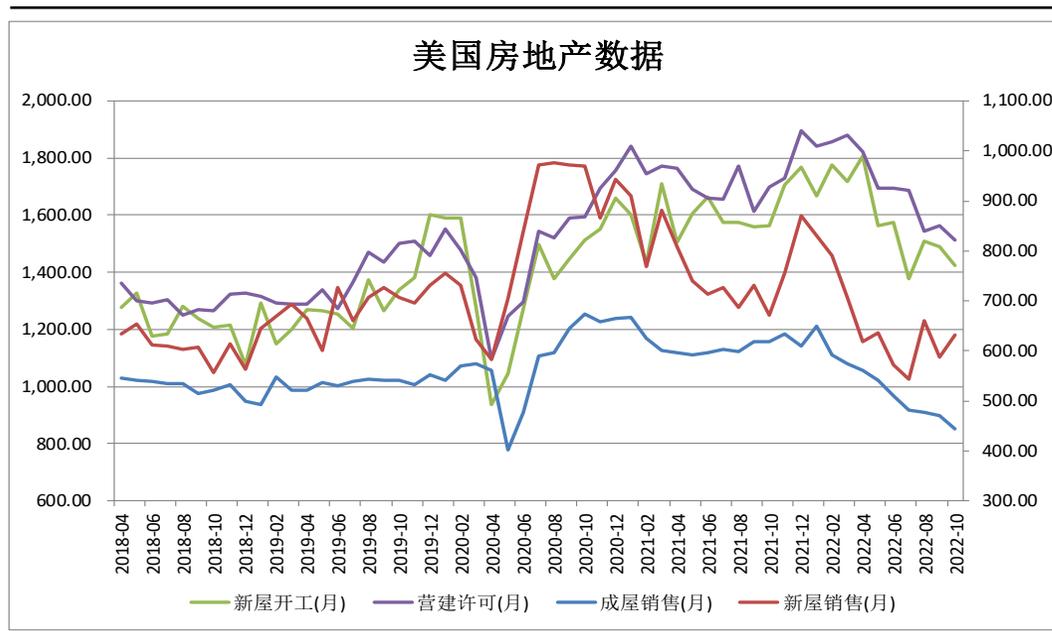
图22、美元数据



来源：wind 瑞达期货研究院

## 美国新屋销售和新屋开工涨跌不一

图23、美国房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月31日，美国新屋销售为632千套，较2022年9月30日增加44千套；美国新屋开工为1425千套，较2022年9月30日减少63千套。

## 期权

图24、黄金期权隐含波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图25、黄金期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

金价震荡偏强，建议买入虚值看涨期权以增强收益。

## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。