

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07月24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）	399.76	420.4	5.16%
	持仓（手）	22.3万	23.5万	12141
	前20名净持仓	76627	84098	7471
	沪银收盘（元/千克）	4544	5346	17.65%
现货	金99（元/克）	396.82	416	19.18
	银（元/千克）	4467	5285	818

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国商务部宣布将11家中国公司列入实体清单	

英国宣布暂停与香港的引渡条约，并将对香港实施武器禁运。	
英国放弃在年底前与美国达成贸易协定的希望。	
特朗普宣称“可能”关闭更多中国驻美外交机构。	
Yamana Gold 二季度黄金产量为 16.4141 万盎司，同比下降 30%。	
美国 7 月 18 日当周初请失业金人数为 141.6 万人，创三周新高	
中国外交部通知美方关闭美驻成都总领事馆	

周度观点策略总结：本周沪市贵金属均强势上扬，其中沪金五连阳持续刷新上市以来高点，沪银亦是连日大涨，且涨幅远超金价，并于周三封下涨停板，多头氛围浓厚。周初随着欧盟达成经济刺激计划，欧元兑美元持续上扬，美指重挫对金银构成提振。同时中美不确定关系持续，地缘政治风险亦亦利多金银。并且供需方面，海外疫情持续，全球第二大银矿企业暂停运营，是银价强势原因之一。展望下周，中美不确定关系犹存，美指易跌难涨，预期金银多头氛围仍占主导。

技术上，期金上破周线、月线布林线上轨，下方关注日线5日均线支撑。期银有效运行布林线上轨上方，但近期涨势稍缓。操作上，建议沪金主力可背靠415元/克之上逢低多，止损参考410元/克。沪银主力暂时观望为宜。

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



沪金周内净多持仓续增。

图2：沪银期货净持仓走势图



沪银周内净多持仓走高。

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

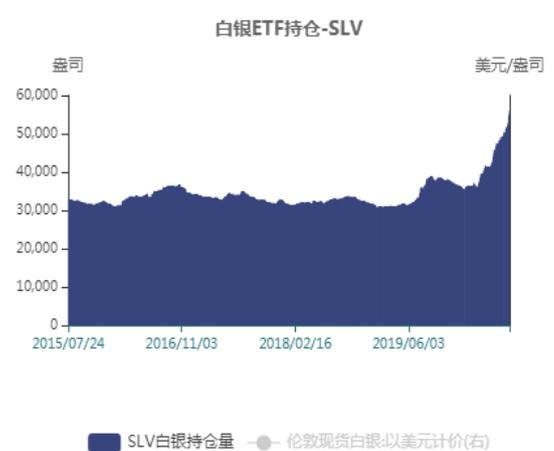


美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至7月14日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由267358降至262428手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由37825增至43869手。

图5：黄金ETF持仓走势图



图6：白银ETF持仓量走势图



本周SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量上升

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-2.47扩至-3.82。

图8：国内白银基差贴水走势图



国内白银基差由上周-53扩至-88。

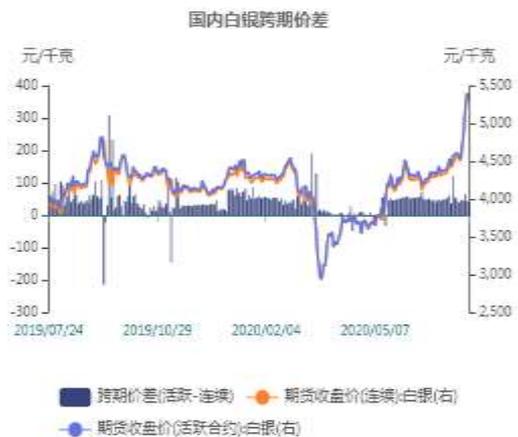
图9：国内黄金跨期价差走势图

图10：国内白银跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周1.88扩至2.98。

图11：期金内外盘价格走势图



沪银跨期价差由上周38扩至41。

图12：期银内外盘价格



期金价格外强内弱

图13：黄金与美元指数相关性走势图



期银价格内强外弱。

图14：白银与美元指数相关性走势图



美指续跌，金续涨



美指重挫，银强势。

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



上期所黄金库存保持1890千克。



上期所白银库存由2067831增至2093818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

