

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.



瑞达期货研究院

金属小组 贵金属期货周报 2021年10月22日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



陈一兰

关注瑞达研究院微信公众号

资格证号：F3010136、Z0012698

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）	372.58	371.08	-0.40%
	持仓（手）	14.2万	12.8万	-13967
	前20名净持仓	41933	30577	-11356
	沪银收盘（元/千克）	4983	5010	0.54%
现货	金99（元/克）	372.75	369.20	-3.55
	银（元/千克）	4936	4941	5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国9月工业生产创七个月最大降幅。	美国9月零售销售环比增加0.7%，持平前值且大幅高于预期。

美联储褐皮书显示美国经济增长放缓。

英国 9 月 CPI 同比上涨 3.1%，不及预期和前值 3.2%。

瑞银：将 2022 年 6 月底的黄金预测上调 50 美元/盎司，至 1650 美元/盎司，并预计到 2022 年 12 月底黄金价格为 1600 美元/盎司。

美国上周首申人数 29 万人，低于市场预期。

美国 9 月成屋销售超预期，但房价涨幅放缓。

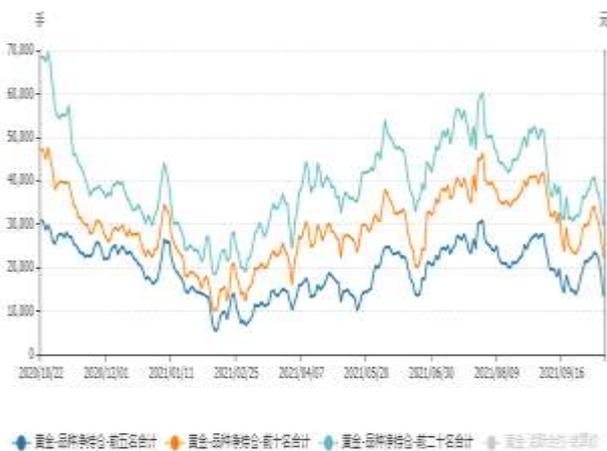
周度观点策略总结：本周沪市贵金属走势有所分化，其中沪金主力先抑后扬，表现稍弱；而沪银主力震荡走高，触及一个月来高位。周初美国9月零售销售数据意外走强使得金价低开，而银价在基本金属延续强势的支撑下表现坚挺。而随着美国制造业产出数据表现不佳，美联储褐皮书显示美国经济增长放缓，美元指数延续下滑则对金银构成提振。然而美联储Taper在即及其他央行的加息预期不改仍限制金银多头氛围。展望下周，流动性拐点预期不改，预期美元指数跌势或缓和，金银上行空间有限。

技术上，金银周线MACD指标绿柱缩窄，且期金KDJ指标拐头向上，但期银日线KDJ指标拐头向下。操作上，建议沪金主力可背靠370元/克之上逢低多，止损参考368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



沪金周内净多持仓走弱。

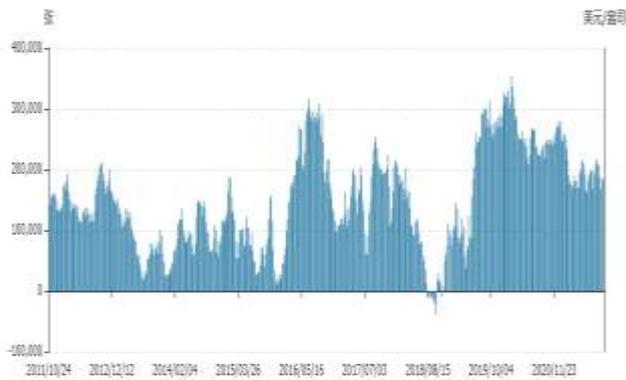
图3：黄金非商业净多持仓走势图

图2：沪银期货净持仓走势图



沪银周内净多持仓走强。

图4：白银期货非商业净多持仓走势图



COMEX黄金期货投机性净多头持仓

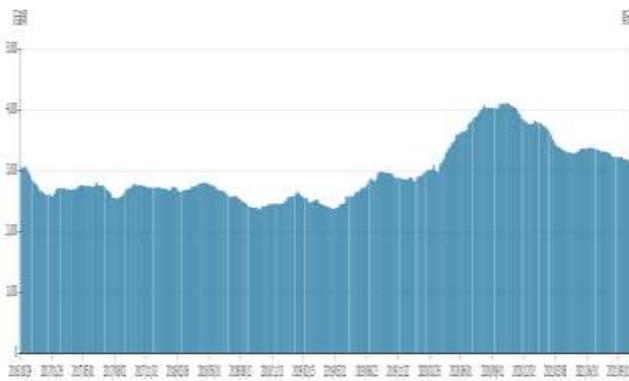


COMEX白银期货投机性净多头持仓

美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至10月12日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由182582增至185539手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由16379增至17987手。

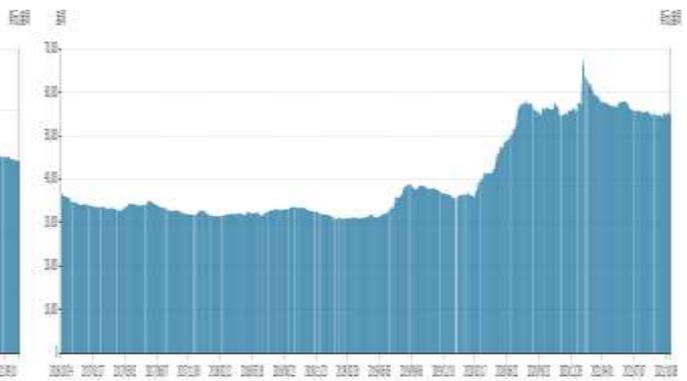
图5：黄金ETF持仓走势图

图6：白银ETF持仓量走势图



SPDR Gold Trust

SPDR Gold Trust黄金ETF持仓走弱。

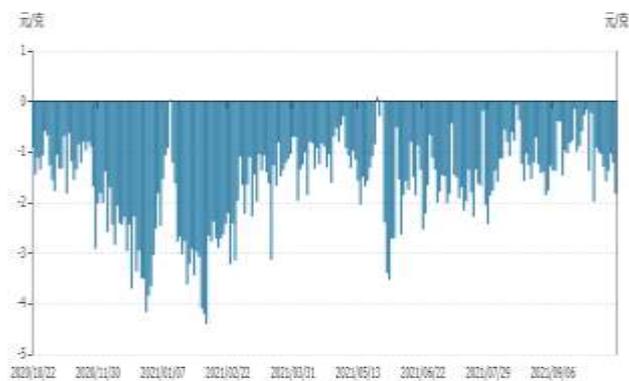


Shares Silver Trust

Shares Silver Trust白银ETF走弱。

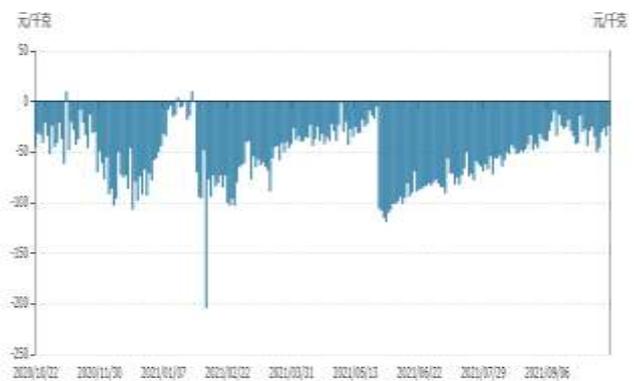
图7：国内黄金基差贴水走势图

图8：国内白银基差贴水走势图



国内黄金基差

国内黄金基差由上周-1.29扩至-1.82。



国内白银基差

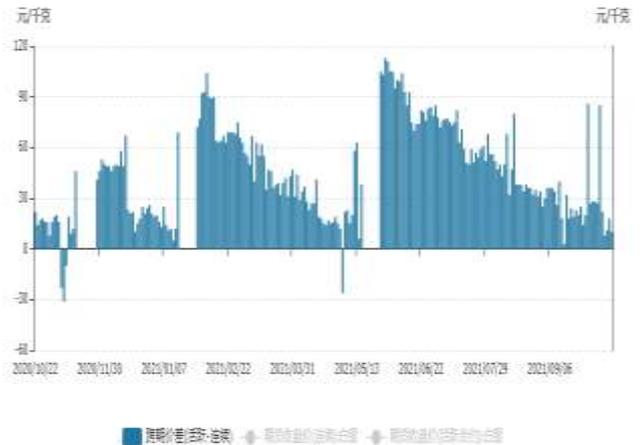
国内白银基差由上周由-50缩至-24。

图9：国内黄金跨期价差走势图



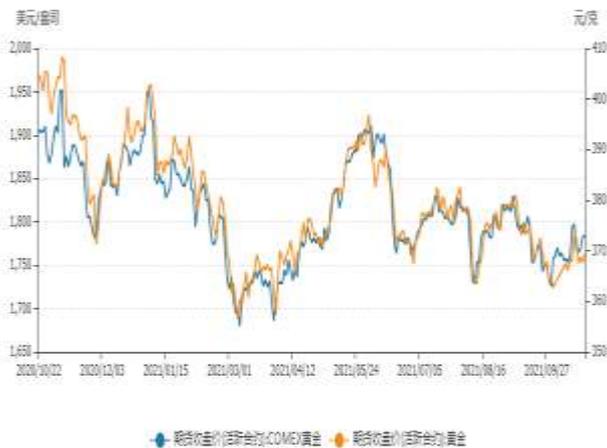
沪金跨期价差由上周7.44缩至1.18。

图10：国内白银跨期价差走势



沪银跨期价差由上周85缩至10。

图11：期金内外盘价格走势图



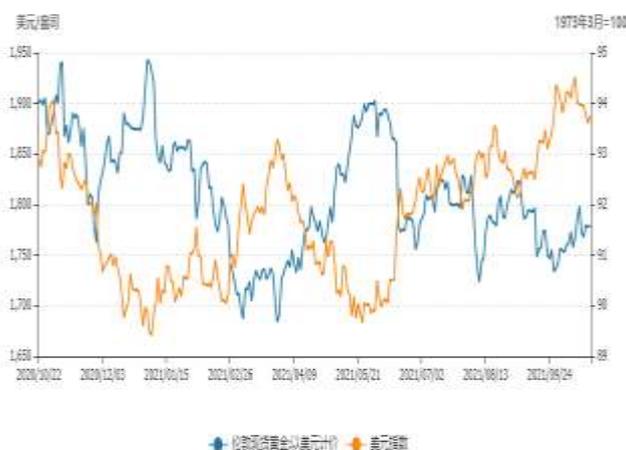
期金价格外强内弱。

图12：期银内外盘价格



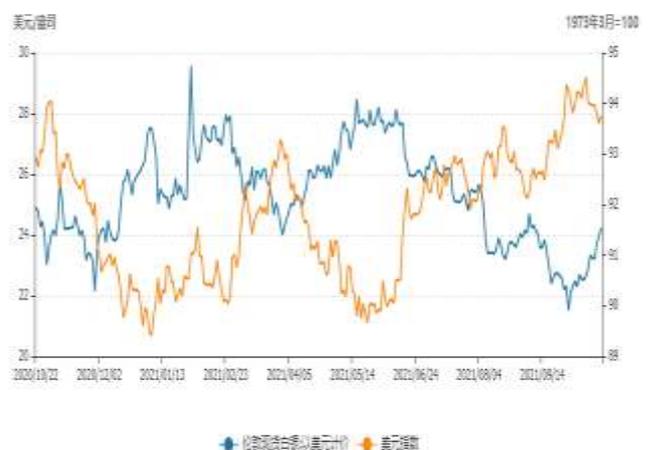
期银价格外强内弱。

图13：黄金与美元指数相关性走势图



美指回调，金价小涨。

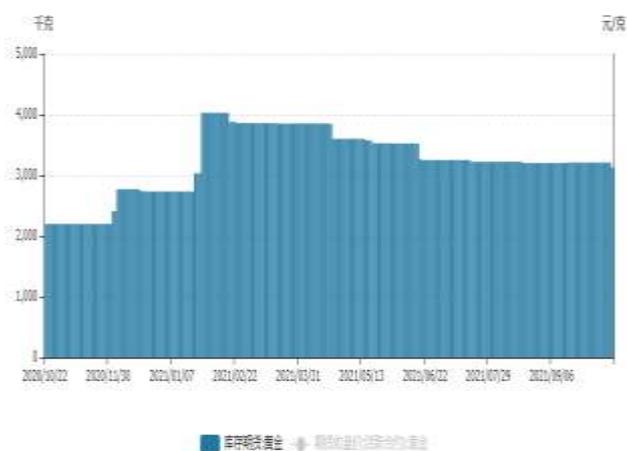
图14：白银与美元指数相关性走势图



美指回调，银价走强。

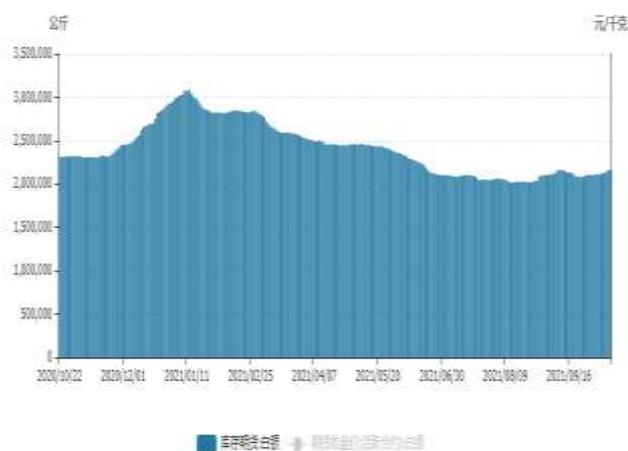
2、贵金属库存分析

图15: SHFE黄金库存走势图



上期所黄金库存由3210减至3102千克。

图16: SHFE白银库存走势图



上期所白银库存由2113329增至2175521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。

