

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 2021年07月16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）	377.78	381.48	0.98%
	持仓（手）	16.6万	17.2万	6074
	前20名净持仓	52349	55983	3634
	沪银收盘（元/千克）	5420	5491	1.31%
现货	金99（元/克）	376.95	380.43	3.48
	银（元/千克）	5351	5436	85

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美联储在半年度货币政策报告中承诺保持“强有力”货币政策支持，直到经济完全复苏。	美联储布拉德：是时候撤回美联储的刺激措施了。

美联储三号人物：尚未到缩减QE时机，担心“平均通胀目标制”导致快速加息没根据。

美国上周首申人数降至疫情来最低。

美联储在半年度货币政策报告中承诺保持“强有力”货币政策支持，直到经济完全复苏。

鲍威尔国会听证：经济复苏进程不足以令美联储开始缩减QE，离美联储改变政策还有漫漫长路，显著上升的通胀将回落。

美国6月CPI同比大涨5.4%，核心CPI创三十年最高。

周度观点策略总结：本周沪市贵金属走势仍有所分化，其中沪金主力延续反弹，上破380关口；而沪银主力虽止跌走高，但整体表现不如金价，因周初受到基本金属走弱拖累。周初美联储在半年度货表示将维持货币政策，加之美指高位回落对金银构成提振。不过美国6月CPI同比大涨，美指重回涨势则限制金银上行动力。而随着鲍威尔重申鸽派立场，通胀忧虑缓和，金银则重回涨势。投资情绪方面，本周贵金属ETF持仓均续降，表明投资者看空金银氛围犹存。展望下周，预期在美指高位维稳的压力下，金银反弹动力有限，不宜持续追高。

技术上，期金周线KDJ指标拐头向上，但日线MACD红柱涨势稍缓。期银周线KDJ指标拐头向上，日线MACD红柱窄幅波动。操作上，建议沪金主力可于387-376元/克之间高抛低吸，止损各5.5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



沪金周内净多持仓先扬后抑。

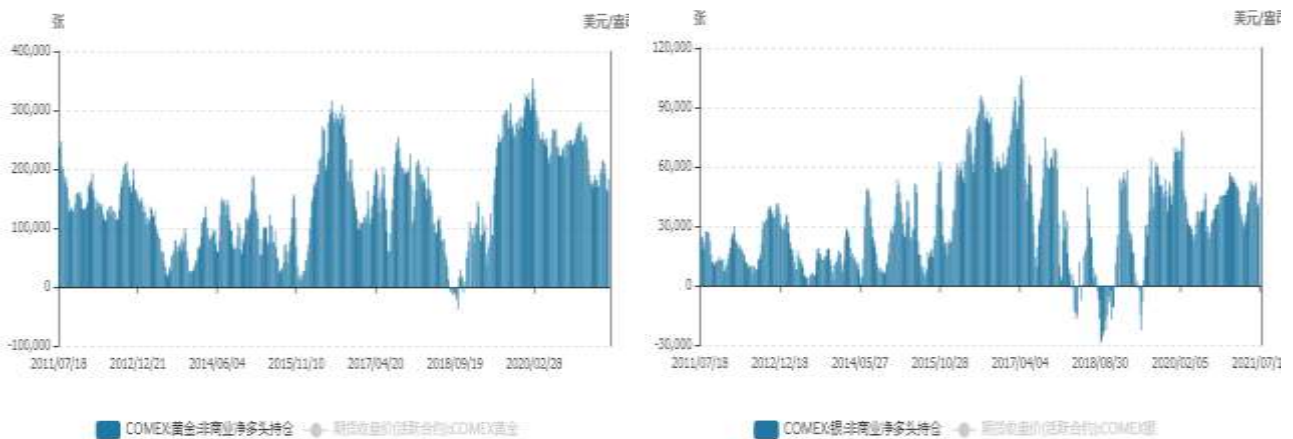
图3：黄金非商业净多持仓走势图

图2：沪银期货净持仓走势图



沪银周内净多持仓先扬后抑。

图4：白银期货非商业净多持仓走势图



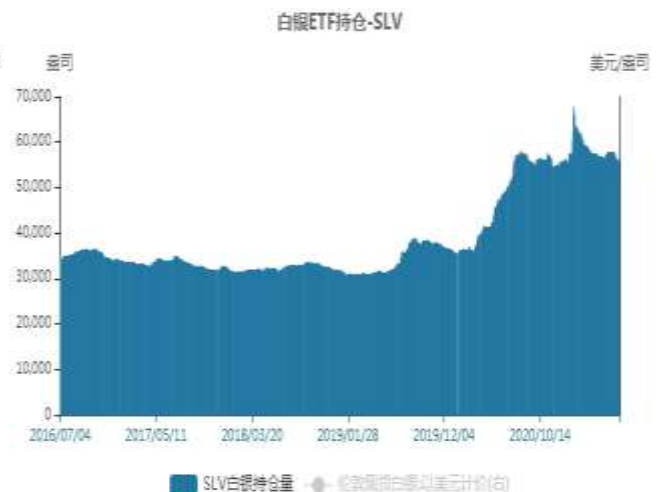
美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至7月6日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由162226增至182821手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由41477增至44488手。

图5：黄金ETF持仓走势图



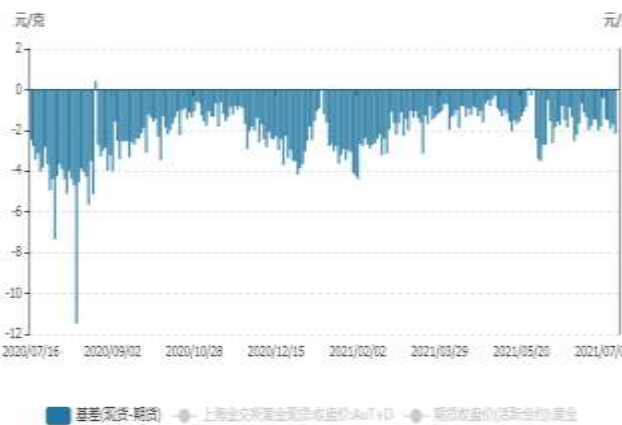
SPDR Gold Trust黄金ETF持仓走弱

图6：白银ETF持仓量走势图



Shares Silver Trust白银ETF持仓续降。

图7：国内黄金基差贴水走势图



国内黄金基差由上周-1.56扩至-2.16。

图8：国内白银基差贴水走势图



国内白银基差由上周由-71扩至-82。

图9：国内黄金跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周0.78扩至1.42。

图10：国内白银跨期价差走势



沪银跨期价差由上周73缩窄至59。

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

伦敦金现货价与美元指数



美指维稳，金价震荡走高

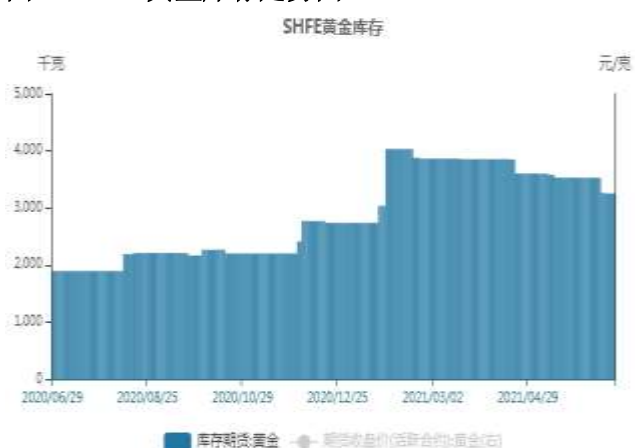
图14：白银与美元指数相关性走势图



美指维稳，银震荡。

2、贵金属库存分析

图15: SHFE黄金库存走势图



上期所黄金库存保持3252千克。

图16: SHFE白银库存走势图



上期所白银库存由2086065增至2099512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。

