

风险事件频发 金价大幅走高

报告日期 2016-01-07

关注度：★★★

研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

市场回顾

贵金属价格昨日继续冲高,纽约金冲上 1090 美元,白银价格宽幅震荡,但收盘也站上 14 美元。美国 COMEX 黄金 2 月期货价格周三(1 月 6 日)收盘大涨 13.5 美元,报 1091.90 美元/盎司,上涨 1.25%。

主要观点

贵金属在过去的一个月时间里基本在 1060/1080 区间保持震荡,在 11 月初经历一轮明显的下跌之后,黄金价格就没有再进一步走低,即便美联储宣布金融危机后的首次加息,黄金价格也未明显波动,部分原因在于金价前期高达 150 美元多跌幅已经消化了至少一次加息的影响。

避险情绪成为市场的主要推动因素,一方面沙特和伊朗的断交使得中东局势趋于紧张,而另一方面欧洲正在成为尾部风险聚集地,欧洲难民问题影响欧洲发展前景,而英国公投是否退欧则对欧元区发展产生负面影响,市场另外一个风险事件来自于朝鲜半岛,朝鲜成功进行氢弹实验,使得朝鲜的局势再次存在变数,市场风险避险情绪短期可能回升,从黄金价格的大幅拉升就可以看出。建议维持偏多思路参与。

市场要闻

美国 12 月 ADP 就业人数+25.7 万,创年内新高;预期+19.8 万,前值从+21.7 万修正为+21.1 万。

美国 11 月耐用品订单环比修正值 0.0%,初值 0.0%。

美国 12 月 ISM 非制造业指数 55.3,预期 56.0,前值 55.9;新订单指数升至 58.2,前值 49.2;新出口订单指数升至 53.5,前值 51.0;就业指数升至 55.7,前值 48.1;支付价格指数升至 49.7,前值 33.5。

美油收跌 5.56%,报 33.97 美元/桶,创 2008 年 12 月以来最低收盘价;布油收跌 6.01%,报 34.23 美元/桶,创 2004 年 6 月以来最低水平。

目 录

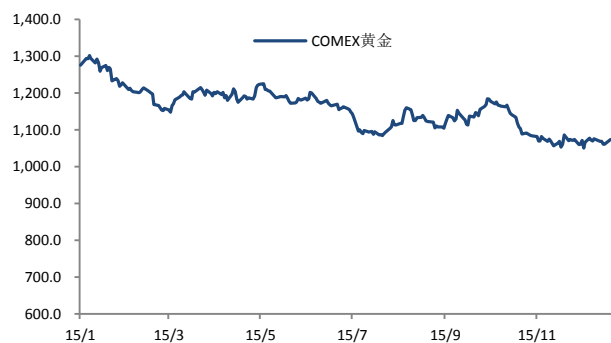
一、市场走势	4
二、宏观环境	5
三、cftc 持仓及库存	6

插图

图 1 comex 黄金主力	4
图 2 comex 白银主力	4
图 3 沪金主力	4
图 4 沪银主力	4
图 5 外盘金银比价	4
图 6 美元指数	4
图 7 联邦基金利率	5
图 8 美国 10 年期国债收益率	5
图 9 标普 500 波动率指数	5
图 10 美国通胀	5
图 11 美国当周首请失业金人数	5
图 12 新增非农就业人数	5
图 13 comex 黄金 cftc 持仓	6
图 14 ETF 持仓	6
图 15 上期所黄金库存	6
图 16 上期所白银库存	6
图 17 comex 黄金库存	6
图 18 comex 白银库存	6

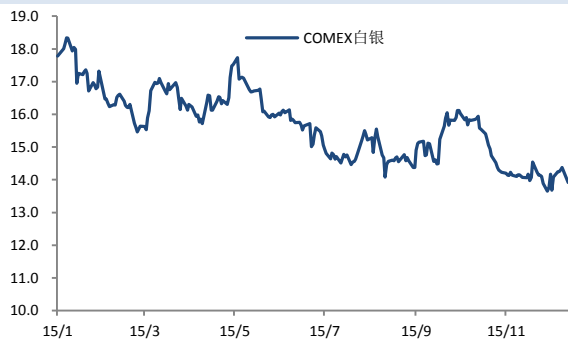
一、市场走势

图 1 comex 黄金主力



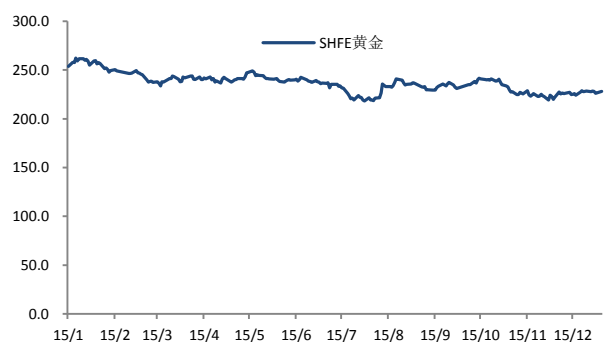
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



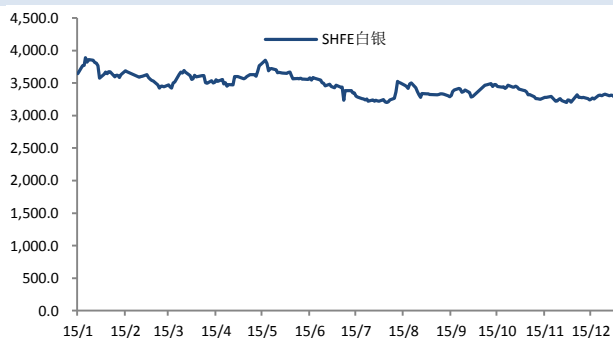
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 3 沪金主力



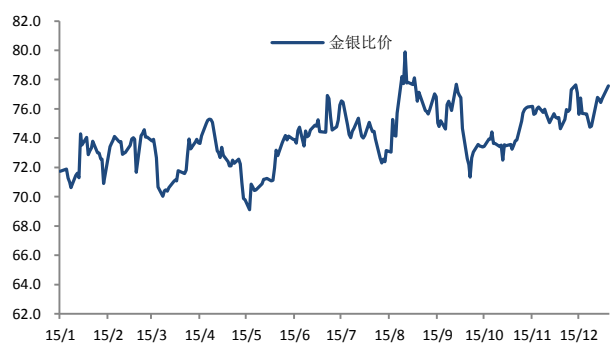
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 4 沪银主力



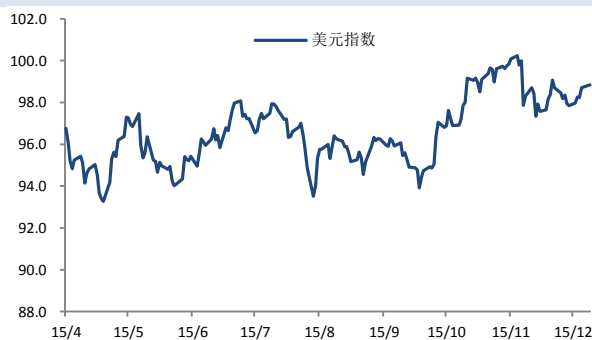
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 5 外盘金银比价



数据来源: Wind、国都期货研究所

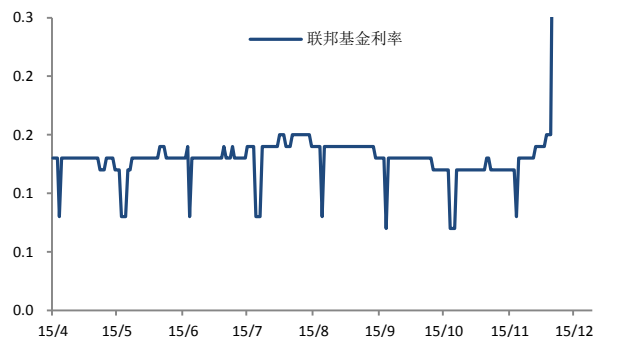
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究所

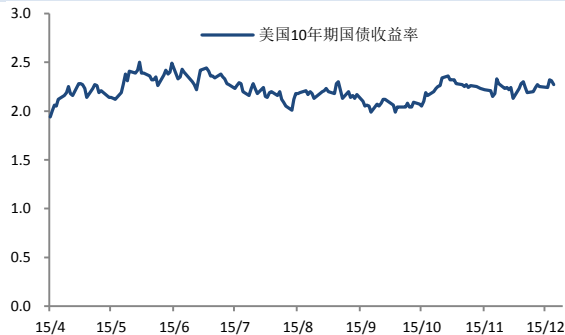
二、宏观环境

图 7 联邦基金利率



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 8 美国 10 年期国债收益率



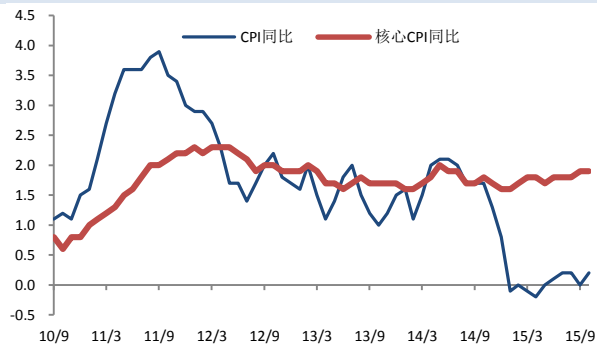
数据来源: Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 10 美国通胀



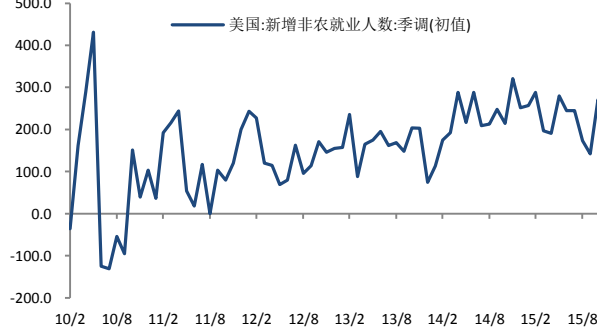
数据来源: Wind、国都期货研究

图 11 美国当周首次失业金人数



数据来源: Wind、国都期货研究所

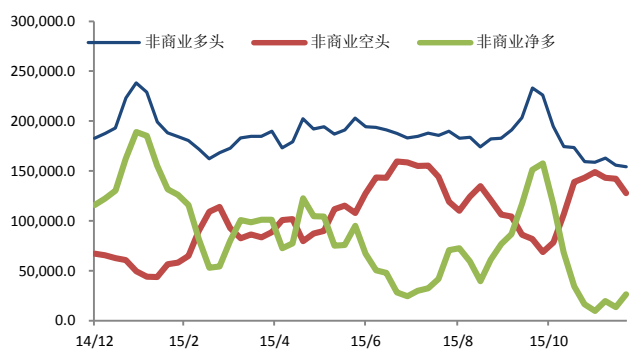
图 12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

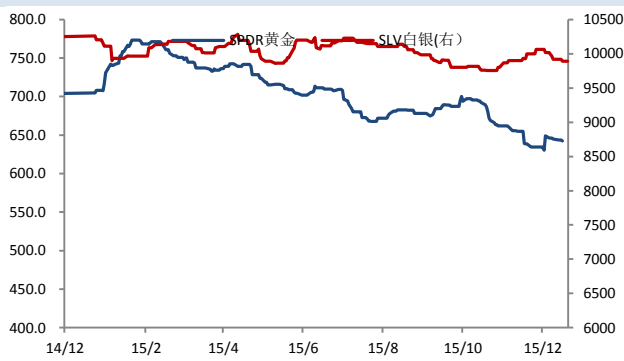
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



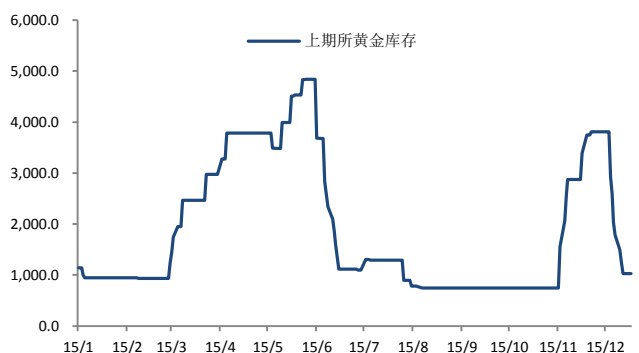
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 14 ETF 持仓



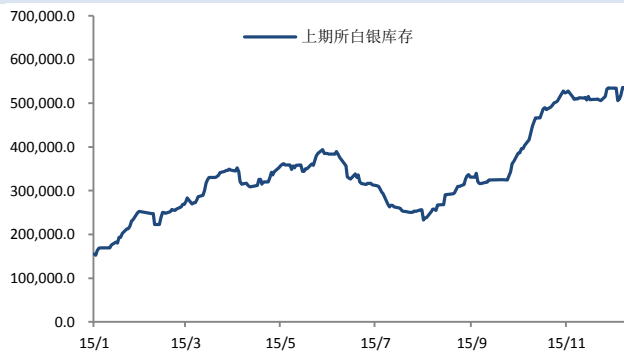
数据来源: Wind、国都期货研究

图 15 上期所黄金库存



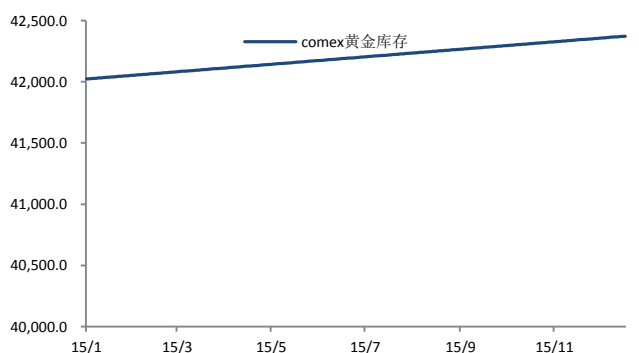
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



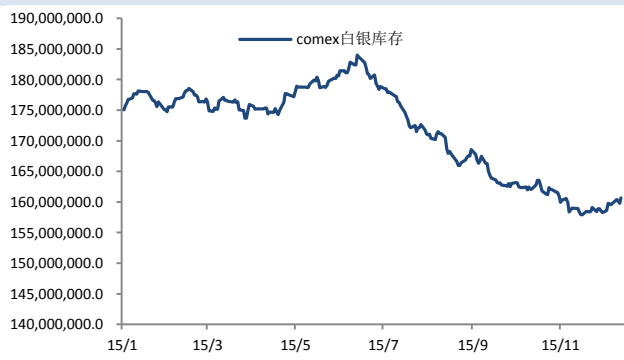
数据来源: Wind、国都期货研究

图 17 comex 黄金库存



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 18 comex 白银库存



数据来源: Wind、国都期货研究

分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。