

黄金小幅回落 多单部分离场

报告日期 2016-01-22

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

贵金属冲高回落,尾盘一度大幅下跌,但随后收复部分跌幅,截止收盘,COMEX 2月黄金期货收跌 8.00 美元,跌幅 0.7%,创一周最大单日美元和百分比跌幅,报 1098.20 美元/盎司。COMEX 3月白银期货收跌 0.006 美元,跌幅 0.5%,报 14.094 美元/盎司。

主要观点

贵金属近期表现较为良好,若黄金再次触及 120 日均线,可以选择将前期多单进行减仓。我们维持避险需求推升贵金属需求的观点,但是考虑到即将到来的联储议息会议,黄金价格可能受到小幅打压。

此外,我们对外围市场越来越担忧,2016 年全球股市大跌,而近期巴克莱计划退出澳大利亚、韩国、马来西亚市场,考虑到前期大型投行的裁员信息,我们认为外部金融环境倾向于恶化,市场的波动性可能在未来加大,若黄金出现回调,依然建议在 1080 美元区域买入,目标价位在 1115 美元。

市场要闻

暗示宽松,德拉吉称政策立场需要在 3 月重新审视。

美国 1 月 16 日当周首次申请失业救济人数 29.3 万,预期 27.8 万,前值 28.4 万修正为 28.3 万。

美国 1 月 9 日当周续请失业救济人数 220.8 万,预期 225.0 万,前值 226.3 万修正为 226.4 万。

欧洲央行:维持主要再融资利率 0.05% 不变,符合预期。

欧洲央行隔夜存款利率-0.3% 不变,符合预期。

欧洲央行隔夜贷款利率 0.3%,预期 0.3%,前值 0.3%。

目 录

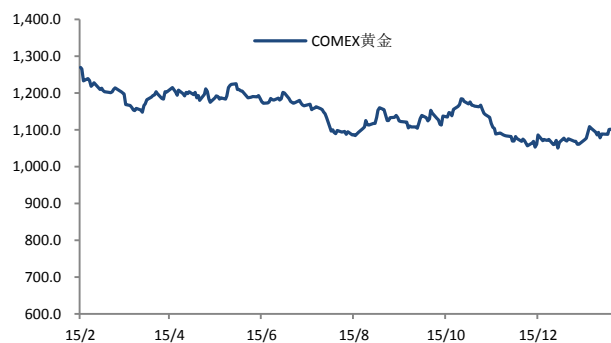
一、市场走势	4
二、宏观环境	5
三、cftc 持仓及库存	6

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

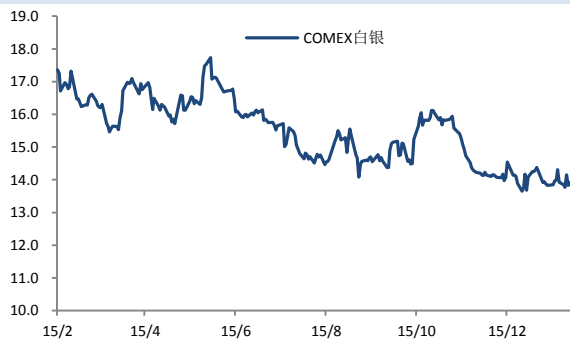
一、市场走势

图 1 comex 黄金主力



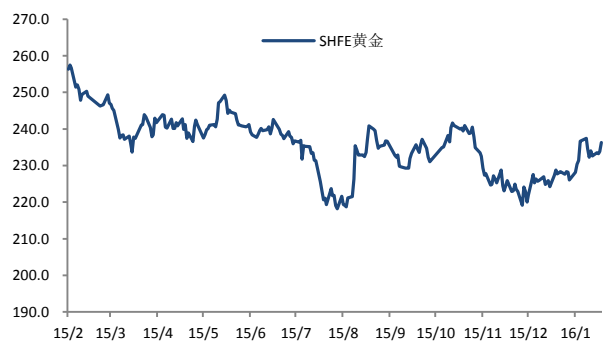
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



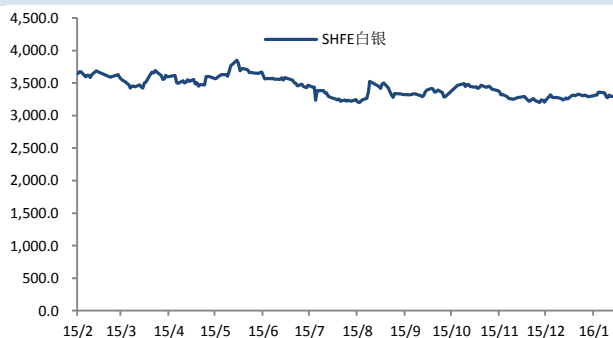
数据来源: Wind、国都期货研究所

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

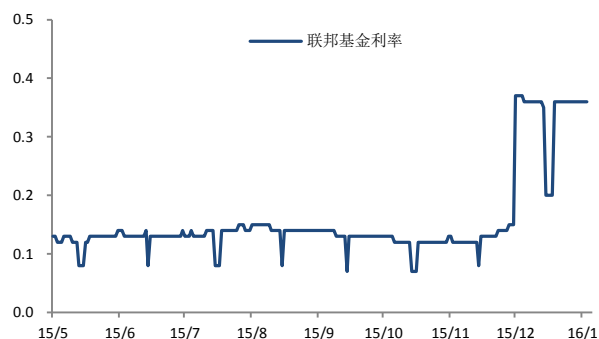
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究所

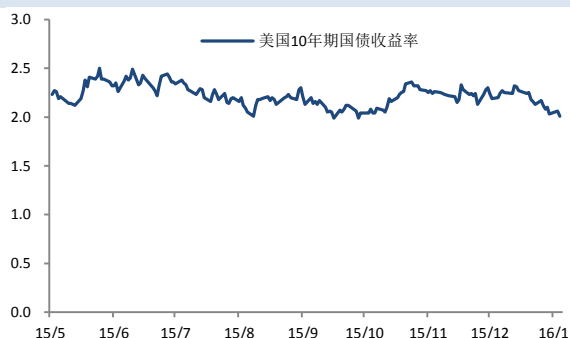
二、宏观环境

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



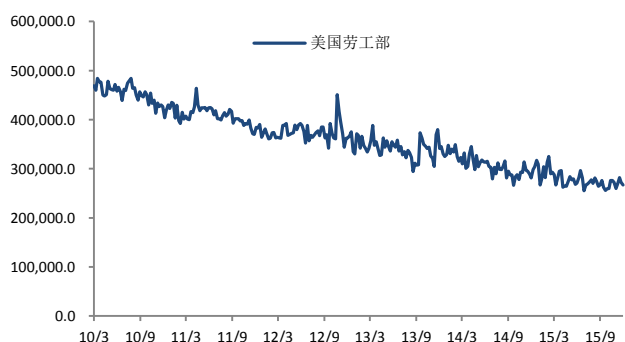
数据来源: Wind、国都期货研究所

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

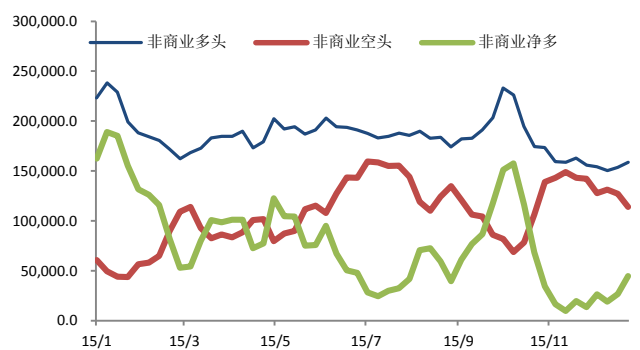
图 12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

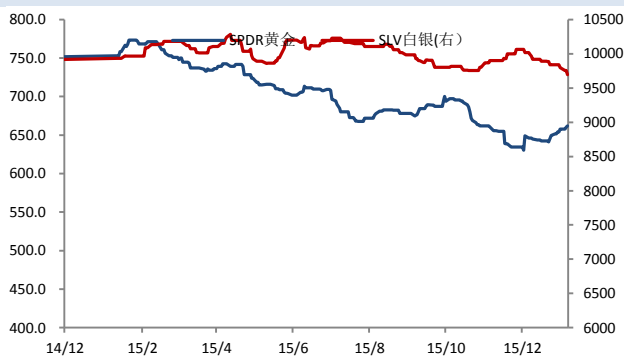
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



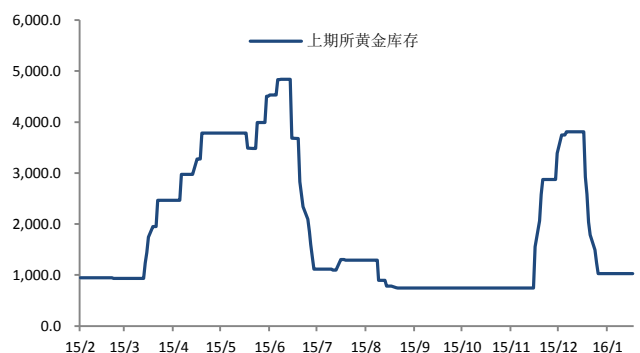
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 14 ETF 持仓



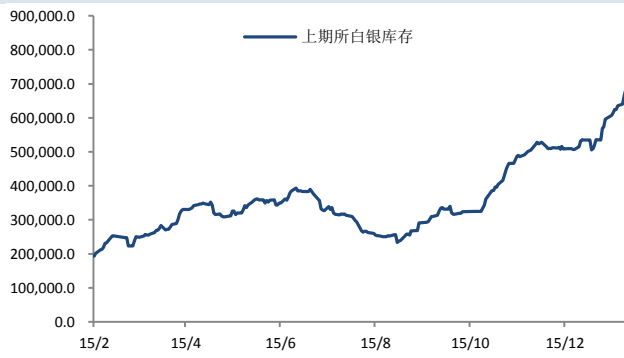
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 15 上期所黄金库存



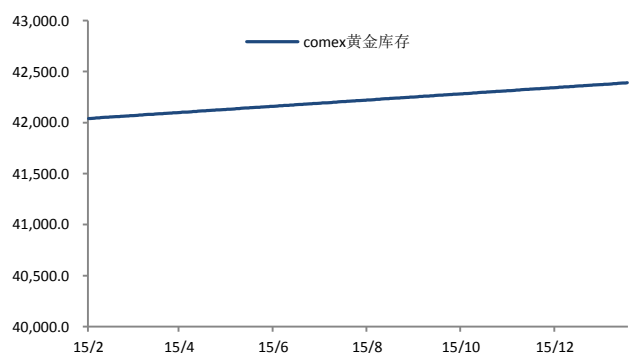
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



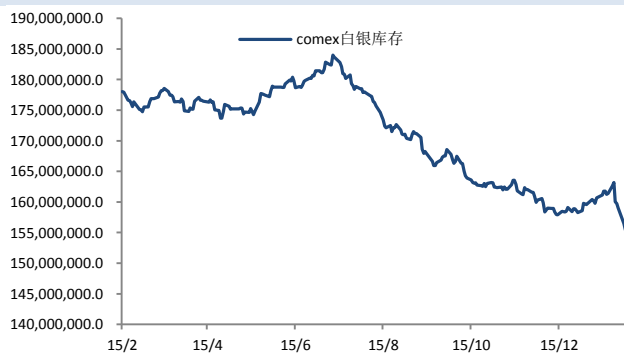
数据来源: Wind、国都期货研究所

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、国都期货研究所

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。