

## 经济数据走弱 黄金创下新高

报告日期 2016-03-04

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

贵金属价格继续走高，日内涨幅扩大。COMEX 4 月黄金期货收涨 16.40 美元，涨幅 1.3%，报 1258.20 美元/盎司。COMEX 5 月白银期货收涨 0.124 美元，涨幅 0.8%，报 15.146 美元/盎司。

### 主要观点

黄金价格收盘创下 13 个月新高，主要受到美国经济数据走弱影响，2 月的服务业有萎缩迹象，而首请失业金人数也高于预期，工厂订单和耐用消费品订单也低于预期，美国经济增长前景充满不确定性。而作为金砖四国成员之一的巴西则出现经济萎缩，四季度 GDP 同比和环比大跌，显示新兴经济体增长乏力。德国国债收益率跌至-0.58%表明避险资产受到青睐，同时市场也在押注欧洲央行在 3 月 10 日进一步的宽松，黄金也在技术上出现突破，基本面和技术上相配合，建议偏多思路参与。

### 市场要闻

美国 1 月耐用品订单环比修正值 4.7%，初值 4.9%。

美国 1 月工厂订单环比 1.6%，预期 2.1%，前值-2.9%

美国 2 月 ISM 非制造业指数 53.4，预期 53，前值 53.5。

美国 2 月 Markit 服务业 PMI 终值 49.7，为 2013 年 10 月以来首次出现萎缩，预期 50，前值 49.8。

美国 2 月 Markit 综合 PMI 终值 50，前值 50.1。

美国 2 月 27 日当周首次申请失业救济人数 27.8 万，预期 27.0 万，前值 27.2 万。

美国 2 月 20 日当周续请失业救济人数 225.7 万，预期 225 万，前值 225.3 万修正为 225.4 万。

巴西 2015 年经济萎缩 3.8%；其中第四季度 GDP 同比下滑 5.9%，环比下滑 1.4%。

目 录

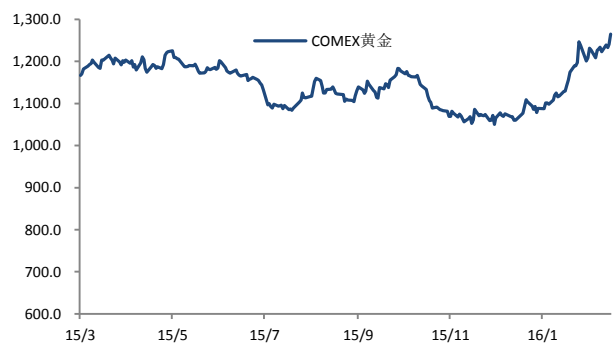
一、市场走势 .....	4
二、宏观环境 .....	5
三、cftc 持仓及库存 .....	6

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



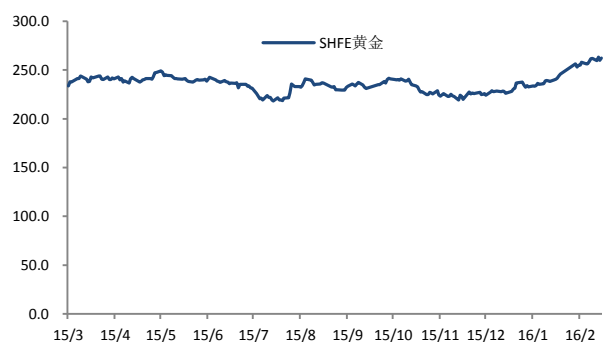
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



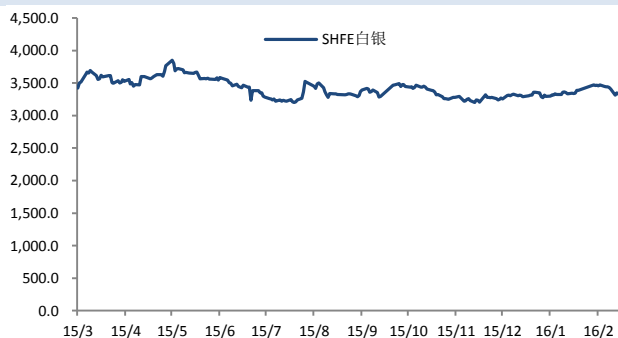
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 3 沪金主力



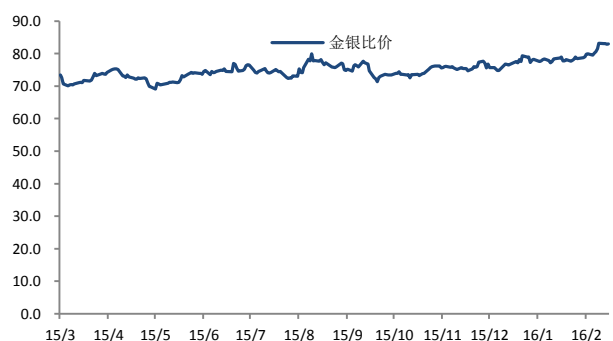
数据来源: Wind、国都期货研究所

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

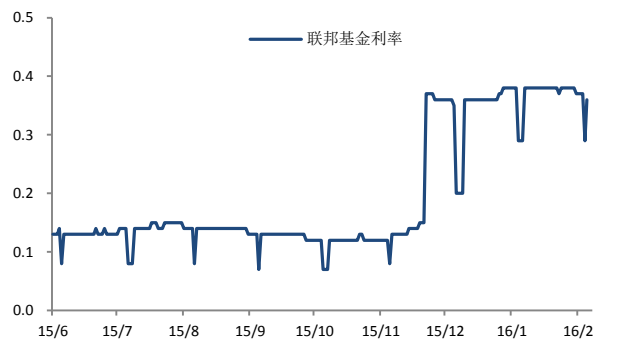
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究所

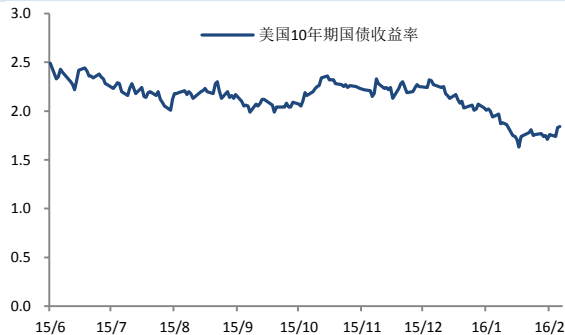
## 二、宏观环境

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



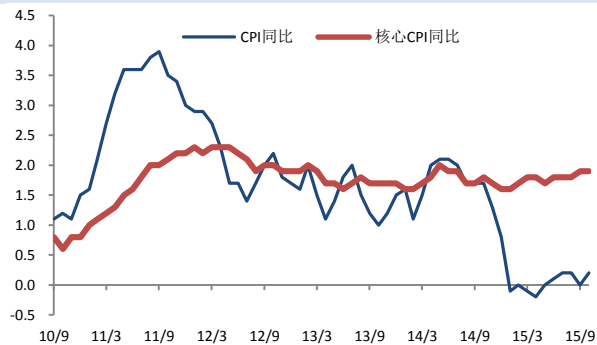
数据来源: Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



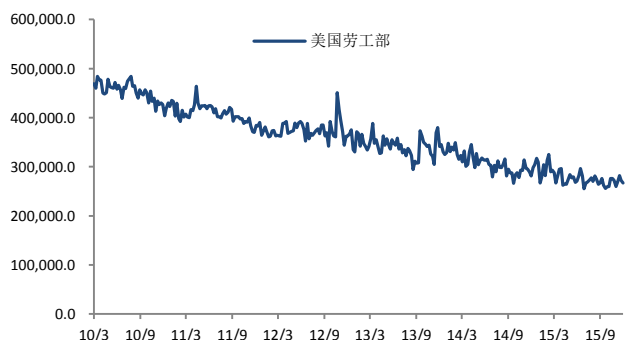
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 10 美国通胀



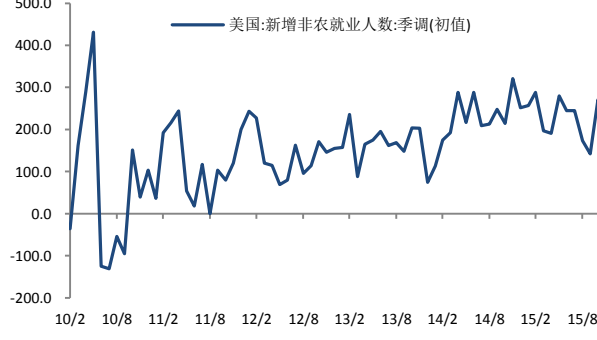
数据来源: Wind、国都期货研究

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

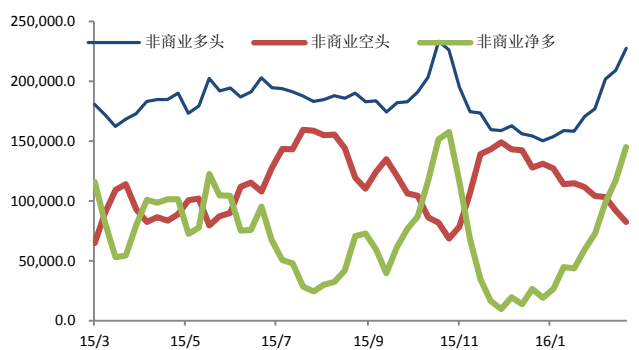
图 12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

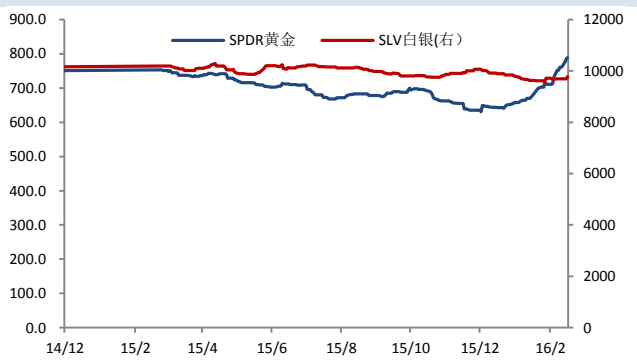
### 三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



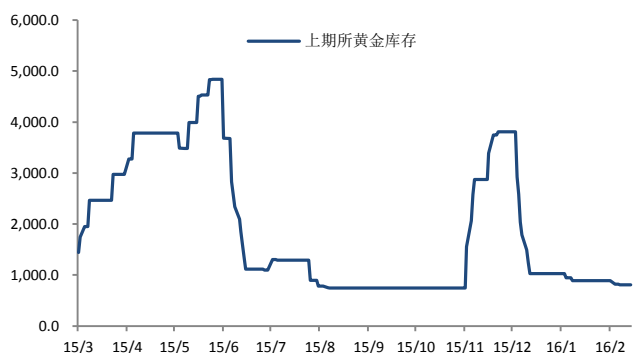
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



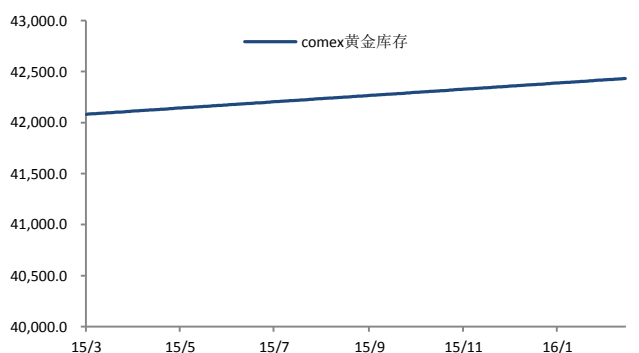
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



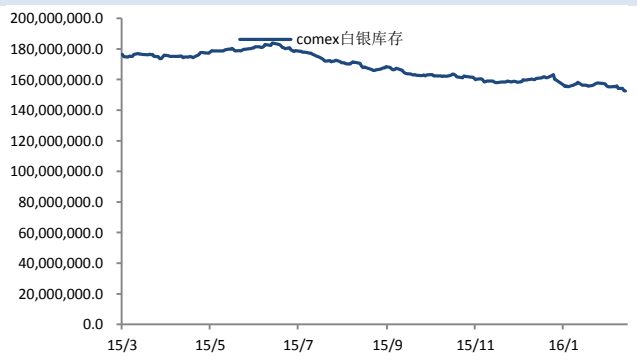
数据来源: Wind、国都期货研究

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。