

贵金属：美联储加息 美元带动贵金属大幅波动

发布日期：2018年06月14日 分析师：江露 王彦青 电话：023-81157295 投资咨询从业证书号：Z0012916

观点与操作建议

隔夜美联储加息 25 个基点，符合市场预期。美联储决议声明显示，预计 2018 年还将加息两次，未来仍将渐进式加息，加息节奏与经济情况保持一致。在美联储鹰派声明发布后，美元大涨，但随着美联储主席鲍威尔偏中性的发言，美元随之回落。鲍威尔表示，美联储对未来的加息仍将保持谨慎，以确保加息不会过快。经济数据方面，美国经济数据继续向好，欧元区继续承压。美国 5 月 PPI 同比 3.1%，创 2012 年 1 月以来最大升幅，预期 2.8%，前值 2.6%；环比 0.5%，预期 0.3%，前值 0.1%。欧元区 4 月工业产出环比-0.9%，预期-0.7%；欧元区一季度就业人数同比升 1.4%，前值升 1.6%；环比升 0.4%，前值升 0.3%。总的来说，目前美联储加息靴子落地，贵金属总体窄幅震荡，方向难明，但我们近期可以看到金银比价有所降低，可考虑做空金银比价。沪金 1812 区间 270-275 元/克，沪银 1812 区间 3700-3850 元/千克。

操作上，沪金 1812 与沪银 1812 暂观望。

行情回顾

表 1：上一交易日期货市场表现

品种	昨收	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓变化	最高价	最低价
纽约黄金 1808	1302.9	0.25%	255120	320557	-133	1305.2	1294.5
沪金 1812	272.10	-0.11%	79628	360928	3466	272.90	271.95
纽约白银 1807	17.065	1.07%	106619	129139	-3951	17.145	16.825
沪银 1812	3792	-0.18%	326966	768780	-29316	3816	3791

数据来源：wind, 中信建投期货

表 2：上一交易日现货市场表现

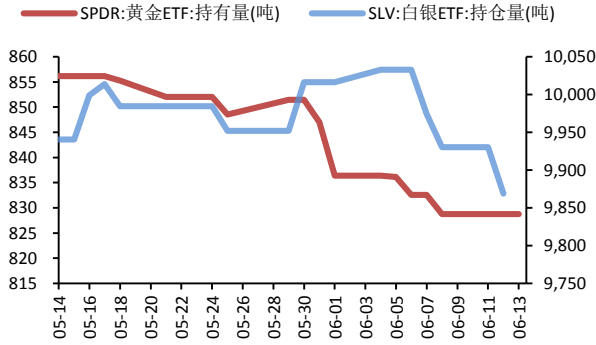
品种	昨收	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓变化	最高价	最低价
伦敦金	1299.6	0.31 %	-	-	-	1301.196	1291.3
黄金 T+D	267.78	-0.19 %	31010	201442	424	268.52	267.5
伦敦银	17.02	1.13 %	-	-	-	17.108	16.767
白银 T+D	3695	-0.08 %	2764054	9751720	-48488	3711	3689

数据来源：wind, 中信建投期货

请参阅最后一页的重要声明

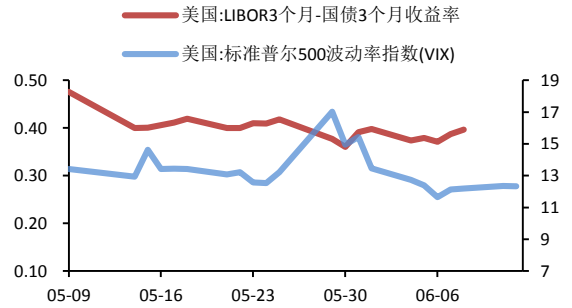


图 1：黄金基金持仓



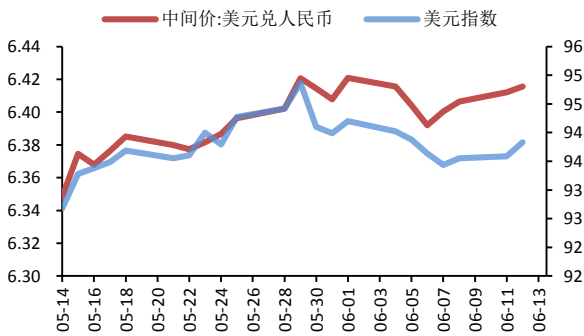
数据来源: wind, 中信建投期货

图 2：市场风险指标-TED 利差与 VIX 指数



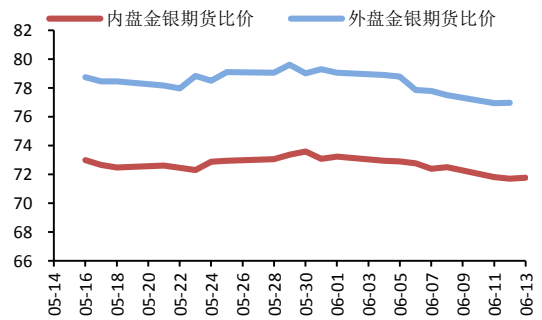
数据来源: wind, 中信建投期货

图 3：美元指数与人民币汇率



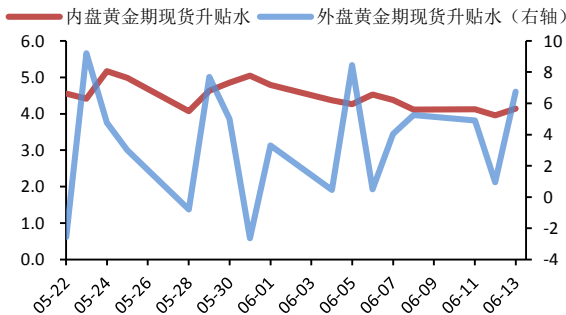
数据来源: wind, 中信建投期货

图 4：金银比价



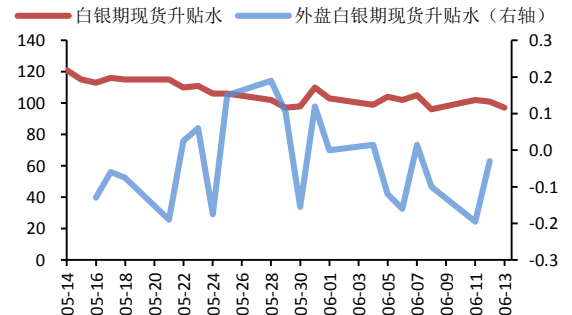
数据来源: wind, 中信建投期货

图 5：内外盘黄金期现货升贴水（元/千克，美元/盎司）



数据来源: wind, 中信建投期货

图 6：内外盘白银期现货升贴水（元/千克，美元/盎司）



数据来源: wind, 中信建投期货



相关消息

- 美联储上调联邦基金利率目标区间 25 个基点，至 1.75%-2.00%，符合市场预期。美联储决议声明显示，FOMC 一致投票决定加息；预计 2018 年还将加息 2 次，2019 年料将加息 3 次；撤销 5 月份决议声明中关于“联邦基金利率仍将相当长一段时间保持利率在当前低位”的表述；未来进一步渐进式地加息，将与中期内美国经济持续增长、劳动力市场强劲、以及通胀接近 2%保持一致。
- 美联储主席鲍威尔召开了任内第二次新闻发布会。相较于鹰派的政策声明，鲍威尔的讲话相对较中性，强调经济非常好的同时，也表示美联储将非常谨慎，确保政策收紧步伐不会过快，并重申加息过快或过慢都可能带来损害，如果经济反应不好，完全可以及时扭转加息路径。
- 美国 5 月 PPI 同比 3.1%，创 2012 年 1 月以来最大升幅，预期 2.8%，前值 2.6%；环比 0.5%，预期 0.3%，前值 0.1%。美国 6 月 8 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比-1.5%，前值 4.1%。
- 欧元区 4 月工业产出环比-0.9%，预期-0.7%，前值由 0.5%修正为 0.6%；同比 1.7%，预期 2.5%，前值由 3%修正为 3.2%。欧元区一季度就业人数同比升 1.4%，前值升 1.6%；环比升 0.4%，前值升 0.3%。

今日关注

表 3：今日公布数据或事件

区域	数据或事件	时间
欧洲	欧元区 6 月欧洲央行主要再融资利率	19:45
美国	美国截至 6 月 9 日当周初请失业金人数	20:30

数据来源：中信建投期货



联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦8楼808-811单元

电话：021-68765927

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话：0791-82082701

廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼B座1203

电话：0596-6161566

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号中电信息大厦9层912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路108号兴业银行大厦3楼318室

电话：027-59909520

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路137号华都大厦811室

电话：0571-28056982

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室

电话：0351-8366898

济南营业部

地址：济南市泺源大街150号中信广场1018

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901、2904、2905、2906室

电话：0411-84806305

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来大道69号未来大厦2205、2211室

电话：0371-65612356

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号时代地产中心20层自编2004-05房

电话：020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路5号扬子江商务小区4幢24-1

电话：023-88502030

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路62号力宝大厦南楼1802、1803

电话：028-62818708

深圳营业部

地址：深圳福田区车公庙NEO大厦A栋11楼I单元

电话：0755-33378736

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路331号中金国际广场A座9层B室

电话：021-33973869

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路2号黄埔大厦11层D1座、D2座

电话：025-86951881

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路17号上海银行大厦5-5、5-6室

电话：0574-89071687

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路130号万达广场6号楼1903、1904、1905室

电话：0551-62876855

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰广场B座13A06单元

电话：020-22922100



重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com