

美国通胀数据回升 黄金日内窄幅震荡

关注度：★★★

报告日期 2015-12-11

主要观点

行情回顾。

贵金属走势震荡，在联储召开议息会议期间保持窄幅整理形态。纽约金震荡区间在 1159/1166 美元之间，纽约银则呈现震荡走高的态势。沪金、沪银小幅走弱，相对而言，白银走势更强。

主要观点。

美国最新通胀数据显示，核心 CPI 数据已经达到美联储的目标，结合前期的就业数据来看，通胀和就业已经基本达到美联储加息的触发条件。美联储正在进行的议息会议极有可能宣布加息，从而使得贵金属价格承压。考虑到贵金属前期的跌幅，和 cftc 的黄金净空持仓开始脱离历史低位，因此不过分看空金价跌幅，但原油价格若大幅走低可能对贵金属价格形成拖累，建议短期观望或者逢低买入。

市场要闻。

美国 11 月 CPI 同比增长 0.5%，环比增长 0.0%；核心 CPI 同比增长 2%，环比增幅 0.2%，均符合预期。

美国财政部发布的国际资本流动报告（TIC）显示，外国政府和央行 10 月净卖出长期美国国债规模达到 522 亿美元，创纪录新高。

英国 11 月通胀率四个月来首次转正，高于预期。

研究所

廖鹏程

股指期货分析师

从业资格号：F0306044

投资咨询号：Z0011584

010-84183011

liaopengcheng@guodu.cc

相关研究

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 黄金商业持仓	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

图 3 沪金主力



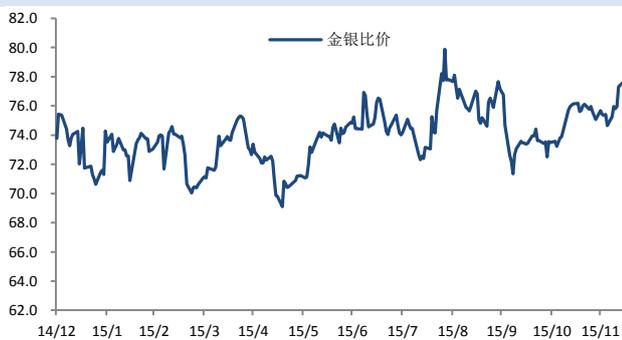
数据来源：Wind、国都期货研究所

图 4 沪银主力



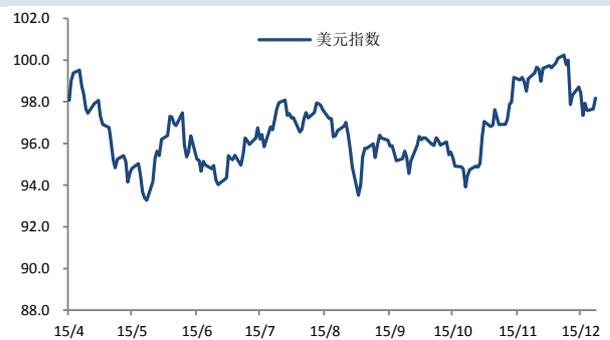
数据来源：Wind、国都期货研究

图 5 外盘金银比价



数据来源：Wind、国都期货研究所

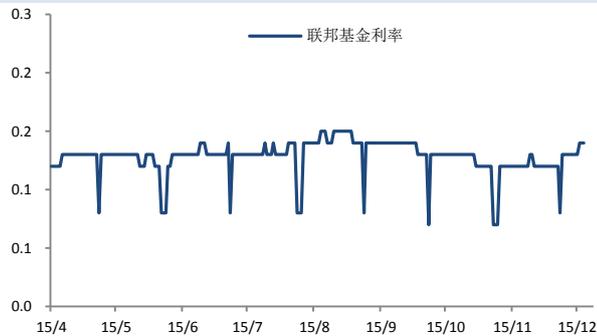
图 6 美元指数



数据来源：Wind、国都期货研究

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



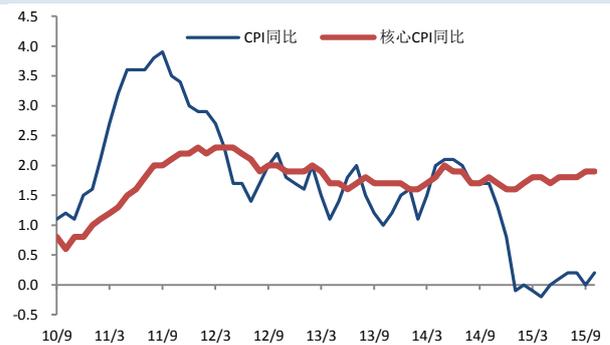
数据来源：Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



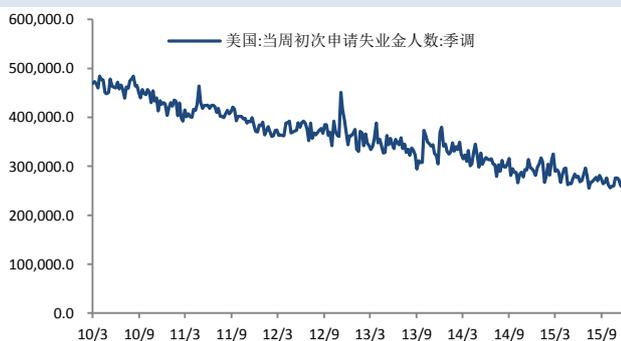
数据来源：Wind、国都期货研究所

图 10 美国通胀



数据来源：Wind、国都期货研究

图 11 美国当周首请失业金人数



数据来源：Wind、国都期货研究所

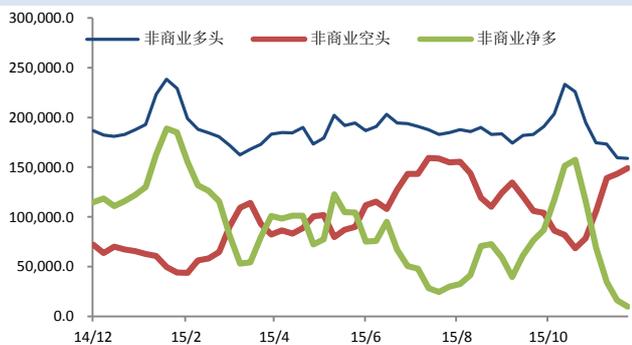
图 12 新增非农就业人数



数据来源：Wind、国都期货研究

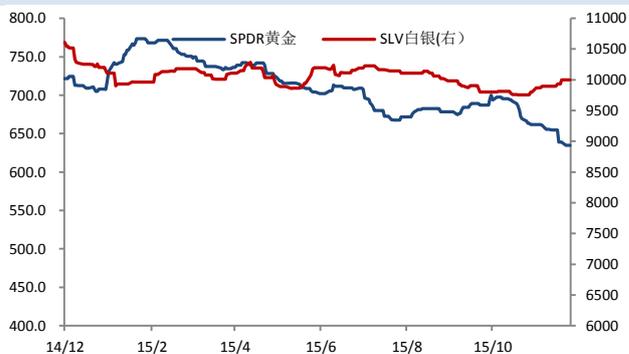
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金商业持仓



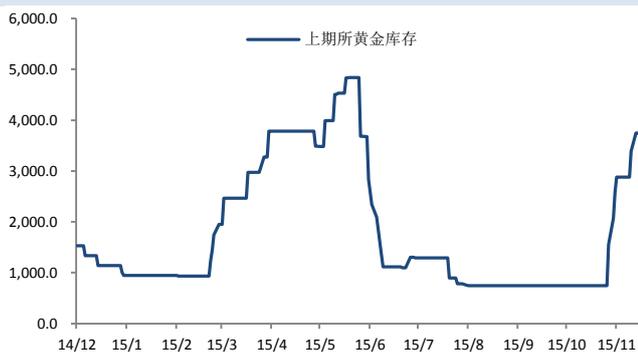
数据来源：Wind、国都期货研究所

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



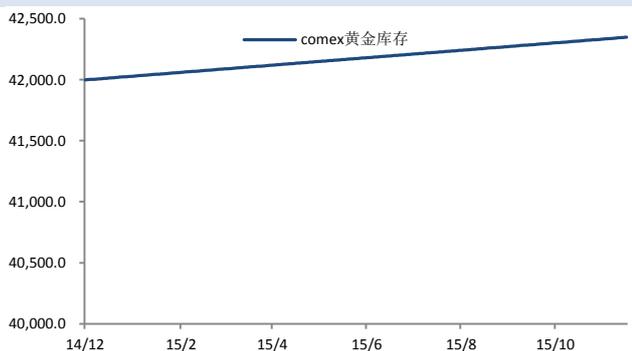
数据来源：Wind、国都期货研究所

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。