

## 加拿大央行结束 QE 转向再投资

东海期货 | 产业链日报 2021 年 10 月 28 日

研究所 宏观策略组

贾利军

从业资格证号: F0256916  
投资分析证号: Z0000671  
联系电话: 021-68757181  
邮箱: [jialj@qh168.com.cn](mailto:jialj@qh168.com.cn)

刘晨业 联系人

联系电话: 021-68757223

### 贵金属产业链日报

#### 黄金：反弹动力减弱，长期仍存利空

1. **核心逻辑**：中期内美国疫情存尾部风险，美国经济增长担忧，美国债务问题担忧等存利多，但在美联储下一步考虑 TAPER 的情况下反弹高度或受限。长期来看，关注市场对美联储逐步退出宽松政策的押注是否继续升温。

2. **操作建议**：逢低多金银比

3. **风险因素**：疫情变数，美联储表态鸽派

4. **背景分析**：

周三内盘黄金主力合约震荡，夜盘收报 370.52 元/克。伦敦金在 1800 美元/盎司关口震荡。近期金银受通胀预期增强影响走强，此外内盘近期市场多数品种普跌，金价或收获避险情绪支撑。

加拿大央行决议声明：将基准利率维持在 0.25% 不变，符合市场预期。结束 QE，转向再投资，将于 11 月 1 日开始，并至少持续到加息，同时加快加息的潜在时间点。

巴西央行意外将关键利率上调 150 个基点至 7.75%，巴西央行表示，上调决议是一致通过的，并预计下次会议将有同样幅度的加息。

美元指数周三全日呈下行趋势，欧盘阶段波动加剧，美盘间创下全日最低位 93.70，最终收跌 0.11%，报 93.866。10 年期美国国债收益率全日走软，跌破 1.6%，最终报 1.543%。

#### 白银：下跌弹性更大，关注是否仍存支撑

1. **核心逻辑**：黄金反弹动力减弱对银价支撑减弱。且从金银比看白银估值当前仍中性偏高，金银比 3 月以来整体走势向上，或提示避险情绪有所升温，通胀预期减弱。

2. **操作建议**：逢低多金银比

3. **风险因素**：疫情变数，美联储表态鸽派

4. **背景分析**：

周三内盘白银主力合约震荡，夜盘收报 4935 元/千克。伦敦银在 24.0 美元/盎司关口震荡。近期通胀预期增强推升金银，白银在此背景下较黄金表现更强。

美国9月商品贸易逆差为963亿美元，创纪录新高，因出口下降。美国9月进口额增长0.5%至2384亿美元；出口额从8月创下的纪录高位下降4.7%，至1422亿美元。

众议院筹款委员会主席表示，对富人资产征税的提议已经不在拜登社会支出法案资金来源的讨论之列，转而与参议院讨论在最高所得税率的基础上向收入超过1000万美元的富人加征3%的附加税。

#### **免责声明：**

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

#### **联系方式：**

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路1928号东海证券大厦8层

邮政编码：200125

公司网址：[www.qh168.com.cn](http://www.qh168.com.cn)