

	单位	2023/3/17	2023/3/10	增减	
内盘期货	合约收盘价				
	沪金主力	元/克	432.44	416.76	15.68
	沪银主力	元/千克	5059.0	4776.0	283.0
	基差				
	沪金2306	元/克	-0.46	0.05	-0.51
	沪金2312	元/克	-1.80	-1.55	-0.25
	沪银2306	元/千克	-40.0	-17.0	-23.0
	沪银2312	元/千克	-91.0	-73.0	-18.0
	合约间				
	沪金06-12 价差	元/克	-1.34	-1.60	0.26
	沪银06-12 价差	元/千克	-51.0	-56.0	5.0
	沪金/银主力 比价	-	85.5	87.3	-1.8
	成交与持仓				
	沪金成交量	万手	25.6	14.6	11.0
	沪金持仓量	万手	31.9	26.2	5.7
沪银成交量	万手	117.5	88.7	28.8	
沪银持仓量	万手	99.9	108.2	-8.4	
交易所库存					
黄金	吨	2.79	2.79	0.0	
白银	吨	1837.8	1887.3	-49.6	
内盘现货	上海所AU(T+D)	元/克	431.98	417.65	14.33
	上海所AU9999	元/克	432.42	417.73	14.69
	上海所AG(T+D)	元/千克	5019.0	4759.0	260.0
	上海华通: 白银现货	元/千克	5004.0	4750.0	254.0
	上海所金银比	-	86.1	87.8	-1.7
	外盘相关	伦敦金现	美元/盎司	1962.1	1861.3
伦敦银现		美元/盎司	21.885	20.090	1.795
伦敦金/银 比价		-	89.7	92.6	-3.0
COMEX黄金主力		美元/盎司	1993.7	1872.7	121.0
COMEX白银主力		美元/盎司	22.750	20.605	2.145
COMEX金/银 比价		-	87.6	90.9	-3.3
COMEX黄金主力成交量		万手	33.8	32.0	1.9
COMEX黄金主力持仓量		万手	18.2	26.6	-8.3
COMEX白银主力成交量		万手	6.7	7.2	-0.5
COMEX白银主力持仓量		万手	9.7	10.9	-1.2
日度数据		标准普尔500指数	点	3916.64	3861.59
	标准普尔500波动率指数 (VIX)	%	25.51	24.80	0.71
	美债收益率 (3个月)	%	4.52	5.01	-0.49
	美债收益率 (2年)	%	3.81	4.60	-0.79
	美债收益率 (10年)	%	3.39	3.70	-0.31
	美债实际收益率 (10年)	%	1.29	1.44	-0.15
	盈亏平衡通胀率 (10年)	%	2.10	2.26	-0.16
	美债利差 (10Y-3M)	%	-1.13	-1.31	0.18
	美债利差 (10Y-2Y)	%	-0.42	-0.90	0.48
	TED利差	%	0.22	0.10	0.12
	美元指数	-	103.86	104.65	-0.79
	美元对人民币汇率	-	6.91	6.97	-0.0603
	SPDR黄金ETF持仓	吨	921.08	903.15	17.93
	SLV白银ETF持仓	吨	14287.30	14894.81	-607.5
周度数据	美国上周红皮书商业零售同比	%	2.60	3.00	-0.40
	美国上周初申请失业金人数	万人	19.20	21.20	-2.00
	美国前周续请失业金人数	万人	168.40	171.30	-2.90
	美国2月NFIB小型企业信心指数	-	90.90	90.30	0.60
月度数据	美国2月CPI同比	%	6.00	6.40	-0.40
	美国2月CPI环比	%	0.40	0.50	-0.10
	美国2月核心CPI同比	%	5.50	5.60	-0.10
	美国2月零售销售环比	%	-0.40	3.20	-3.60
	美国3月消费者信心指数	-	63.40	67.00	-3.60
重要事件	<p>(1) 硅谷银行风波仍未停息，美参议院银行委员会主席称，美联储应加强对银行的监管，并暂停加息；美国民主党人寻求让更多银行列入“大而不倒”的要求名单，以防止SVB事件重演；美国司法部和美国证监会正在调查硅谷银行的信息披露和高管交易方面的情况；美国方面正在为潜在的出售签名银行的招标征集意向。</p> <p>(2) 美联储“影子官员”、传声筒Nick Timiraos最新撰文称，目前有更多投资者预计，由于过去一周美国两家地区性银行倒闭引发更广泛的金融动荡，美联储的加息周期可能已经结束。</p> <p>(3) 欧洲央行将三大主要利率上调50个基点，符合市场预期。欧洲央行行长拉加德表示，预计通胀将会在非常长的时间内保持在高位。银行业目前的状况比2008年要好得多，抗击通胀的决心不会减弱。美国短期利率期货交易员在欧洲央行利率决议后增加了对美联储加息的押注。</p> <p>(4) 美国财长耶伦称，在硅谷银行倒闭后，美国银行业依然稳健。</p>				
利多因素	<p>(1) 美国经济领先数据不佳，制造业PMI及地产销售差，未来一年内衰退概率升温。</p> <p>(2) 美国住房价格下降或逐渐传导至核心通胀，此外局部金融风险暴露，或导致美联储加息继续放缓。</p> <p>(3) 贵金属期市管理基金净多单自低位开始增仓。</p> <p>(4) IQ客户情绪指标显示短期黄金、白银价格或偏强。</p>				
利空因素	<p>(1) 近期经济数据偏强，美元指数、实际利率偏强运行。</p> <p>(3) 主要黄金、白银ETF持仓增量仍有限。</p>				
操作建议	下周美联储议息会议或仅小幅加息，单边逢低短多				

图1: 黄金价差

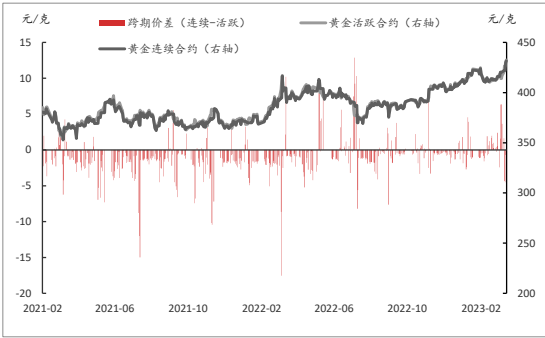


图2: SHFE黄金库存

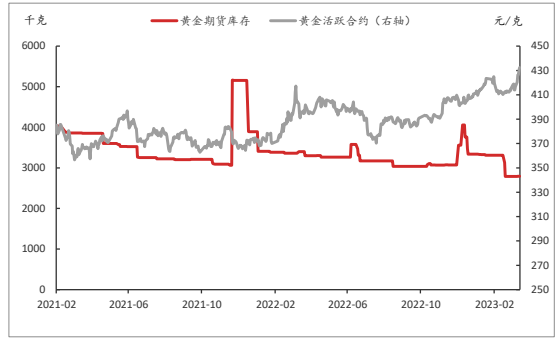


图3: 白银价差

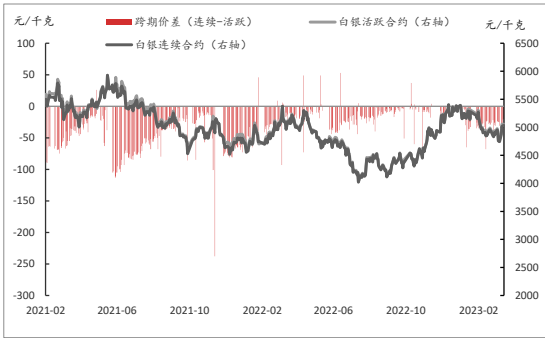


图4: SHFE白银库存

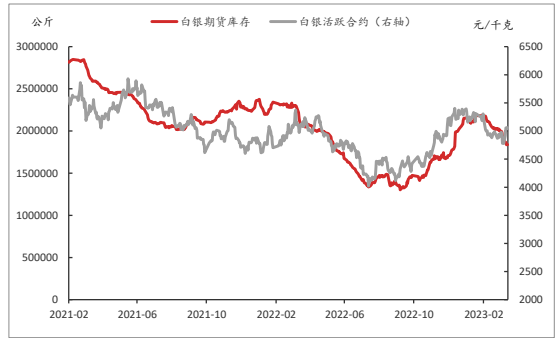


图5: 美元指数

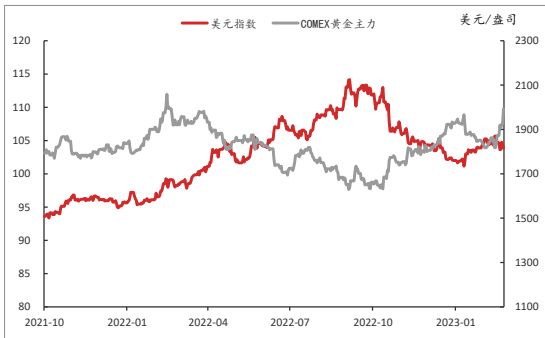


图6: 金银比

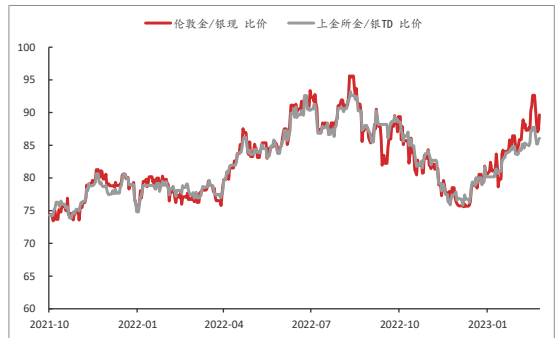


图7: 美债收益率



图8: 美债利差

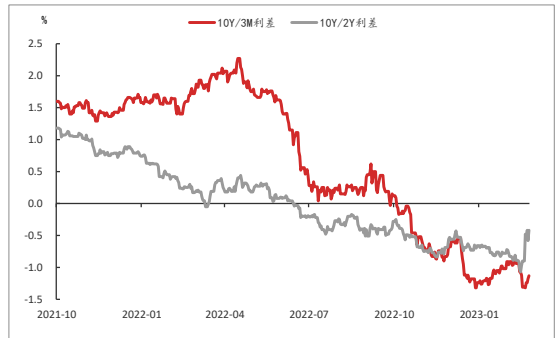


图9: SPDR黄金ETF持仓

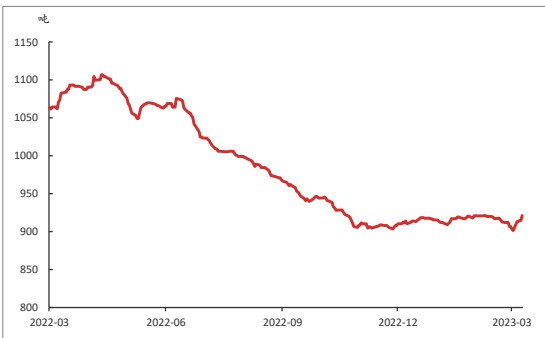


图10: SLV白银ETF持仓

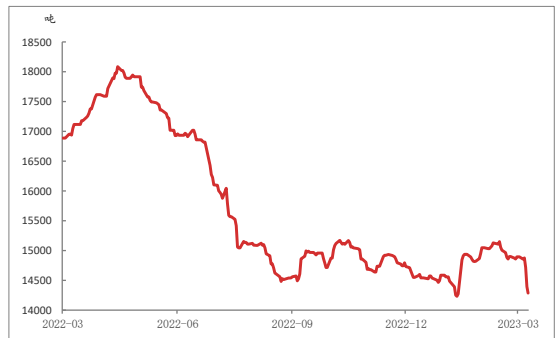


图11: 美国周度失业数据1



图12: 美国周度失业数据2



图13: 美国CPI

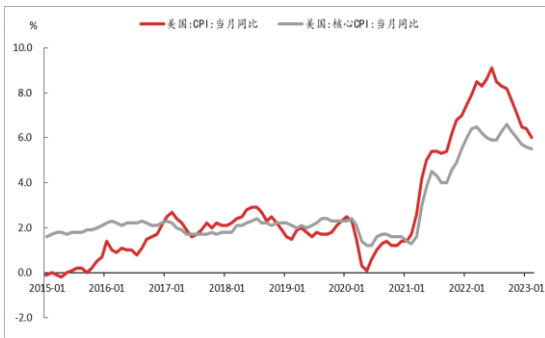
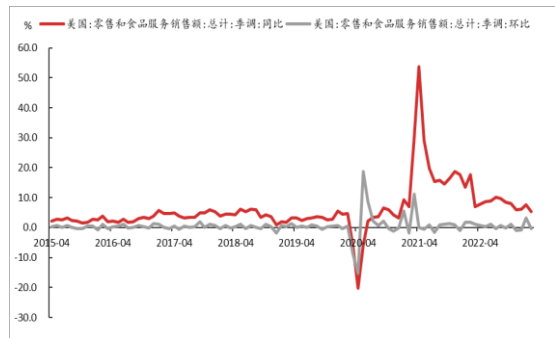


图14: 美国零售销售



以上数据来源: Wind, 东海期货研究所整理

东海期货有限责任公司

投资咨询业务资格: 证监许可[2011]1771号

风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料, 我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险, 投资需谨慎。

免责声明

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供商或者其他公开信息, 东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海期货有限责任公司, 或任何其他附属公司的立场, 公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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, 若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任, 投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

分析师

贾利军

从业资格号: F0256916
投资分析证号: Z0000671
联系电话: 021-68757181
邮箱: jialj@qh168.com.cn

联系人

刘晨业

从业资格号: F3064051
联系电话: 021-68757223
邮箱: liucy@qh168.com.cn

明道勇

从业资格号: F03092124
联系电话: 021-68758120
邮箱: mingdy@qh168.com.cn

顾森

从业资格号: F3082395
联系电话: 021-68757223
邮箱: gus@qh168.com.cn

东海期货有限责任公司研究所

地址: 上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人: 贾利军

电话: 021-68757181

网址: www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn