

# 和合期货沪金周报（20201214--20201218）



段晓强

从业资格证号: F3037792

投询资格证号: Z0014851

电话: 0351-7342558

邮箱: [duanxiaoqiang@hhqh.com.cn](mailto:duanxiaoqiang@hhqh.com.cn)

## 一、沪金期货合约本周走势及成交情况

### 1、沪金主力本周上涨



数据来源：文华财经 和合期货

### 2、沪金本周成交情况

12月14--12月18日，沪金指数总成交量95.1万手，较上周减少8.2万手，总持仓量19.6万手，较上周减仓0.8万手，沪金主力上涨，主力合约收盘价393.58，与上周收盘价上涨2.82%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

### 1.1、美国大选情况尘埃落定

特美选举人团确认拜登获胜，拜登正式赢得美大选。美国东部时间12月14日下午，加利福尼亚州选举人团确认民主党总统候选人拜登胜选，至此拜登已取得胜选所需的270张选举人票。按照程序，1月3日新一届国会宣誓就职，1月6日国会将举办联席会议正式清点选举人票，当拜登拿到270票的多数优势后，副总统兼参议院议长彭斯就会宣布结果。

美国参议院多数党领袖麦康奈尔承认拜登为当选总统，麦康奈尔承认拜登是此次大选的获胜者，此前一天，选举人团投票确认了拜登的胜利。麦康奈尔的承认代表着一个关键时刻，进一步表明了特朗普竞选失败的结果：“昨天，50个州的选举人团进行了投票，因此截至今天上午，美国正式有了当选总统和当选副总统，”麦康奈尔周二在参议院全会罗列特朗普的执政成就后表示“今天我想祝拜登。”

### 1.2 欧美经济

美国至12月12日当周初请失业金人数录得88.5万人，为10月10日当周以来新高，已连续16周低于100万人。CNBC评美国初请失业金人数，美国上周初请失业金人数意外上升，因新冠疫情继续令经济承压，而国会议员正努力推动新的政府援助计划，新冠肺炎感染病例持续激增，影响了企业运营，这进一步表明，美国经济从大规模衰退中复苏的步伐正在放缓。但美国11月份新屋开工数达到9个月来最高凸显住房市场表现强劲，突显出在低利率刺激下旺盛的需求提振了住房市场的强劲表现。数据显示美国新屋开工数增长1.2%，折合成年率达154.7万套，前月数据被向下修正至152.8万套。

美参议院称需延长短期支出法案期限以避免政府停摆，当地时间12月17日，参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔在参议院发言时说，由于一周临时支出法案将于18日的午夜到期，国会很可能需要在周末加班并延长短期支出法案的有效期，以避免政府停摆。据报道，立法者们正在讨论延长短期支出法案期限以避免政府停摆，并留出更多时间给政府官员通过纾困协议。

本周美联储FOMC声明：致力于使用所有工具支撑美国经济，将超额准备金利率（IOER）维持在0.1%不变，需求疲软以及油价抑制着消费者价格通胀，美联储的评估将考虑广泛信息，包括公共卫生、劳动力市场状况、通胀压力与通胀

预期，以及金融和国际动态发展。美联储点阵图显示，美联储预计将维持利率在当前水平直至 2023 年，与 9 月一致。分析师称美联储没有改变购买债券的期限，这并不令人意外，但可能会让一些人失望。FOMC 声明有所调整，承诺至少维持当前的量化宽松水平，直到通胀和就业目标取得“实质性”进展，但这只是给框架增加了另一种开放式的模糊性。

英国和欧盟同意继续进行英国脱欧贸易谈判，英国首相约翰逊和欧盟委员会主席冯德莱恩同意允许英国脱欧贸易谈判在周日的最后期限之后继续进行，两人在联合声明中称，尽管经过近一年的谈判，双方精疲力竭，一再错过最后期限，但我们认为，在这一点上，我们有责任多做一些努力。因此，我们授权谈判人员继续谈判，看看在最后阶段是否能达成协议。

英国方面称，英国和欧盟领导人同意继续保持紧密联系，尽管部分问题的分歧缩小了，但一些基本领域的谈判仍然困难重重。英国首相约翰逊办公室表示：时间非常紧迫，现在看来，除非欧盟的立场发生重大改变，否则很可能无法达成协议，我们正在尽一切努力在公平竞争环境问题上满足欧盟的合理要求，欧盟在渔业方面的立场非常不合理，如果要达成协议，就必须做出重大转变。英国国防部表示，一旦英国脱欧过渡期结束而又未与欧盟达成贸易协议，英国海军处于待命状态的 4 艘巡逻舰将在 2021 年 1 月 1 日开始执法，以帮助保护英国的捕鱼水域。英国军方称，这项准备工作包括 1.4 万名待命人员，以确保在冬季为其他政府部门和执法机构提供支持，包括脱欧过渡期、新冠应对和潜在的恶劣天气事件。

### 1.3 欧美疫情继续恶化

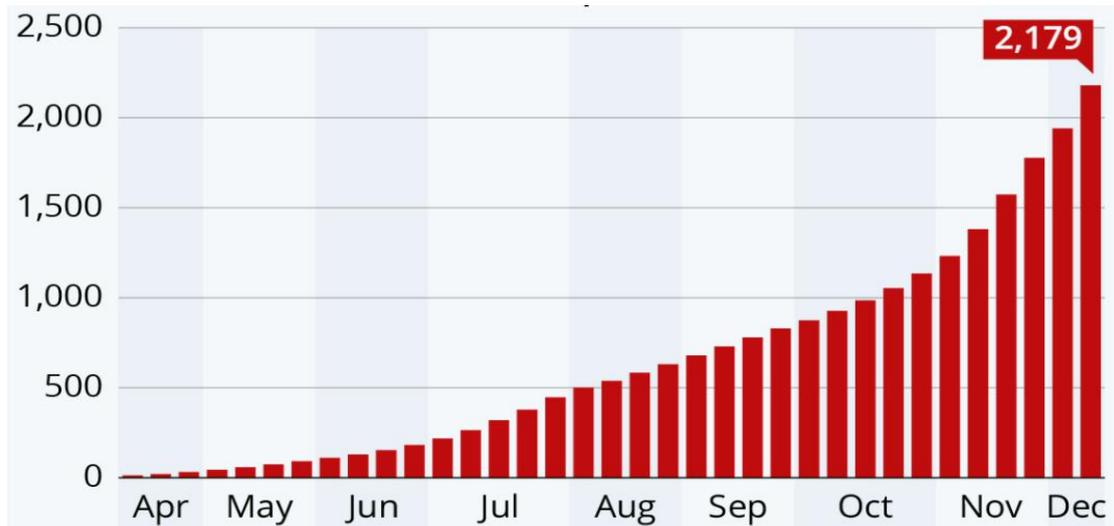
当地时间 17 日，美国食品和药品管理局 (FDA) 的一个顾问委员会投票建议批准莫德纳 (Moderna) 新冠疫苗的紧急使用授权。莫德纳新冠疫苗与此前获得 FDA 批准的辉瑞新冠疫苗非常相似，该疫苗预计将成为美国监管机构批准的第二种新冠疫苗。目前，美国已经展开辉瑞疫苗的接种工作，首批接种人群为医护人员和生活在养老院等长期护理机构的群体。Moderna 公司表示，美国政府将额外采购 1 亿剂该公司生产的新冠候选疫苗，如果获得授权疫苗预计将在 2021 年第二季度交付。Moderna 表示，截至目前政府共订购了 2 亿剂疫苗，在第一批订单中，约 2000 万剂将在 12 月底前交付，其余将在 2021 年第一季度交付。美国政府在 8 月与 Moderna 达成协议，以约 15 亿美元采购 1 亿剂疫苗，并可选择获得

额外的 4 亿剂。

欧盟据称加快疫苗审批，寻求圣诞节前开始接种。知情人士透露，欧洲当局正在努力压缩对辉瑞和 BioNTech 新冠疫苗的审批时间表，为圣诞节前在欧洲推广接种创造条件。两位知情人士表示，如果疫苗能在下周一得到一个关键的药品监管委员会的支持，欧盟委员会计划当天作出批复。其中一位知情人士说，这样的话最早可在周三向疫苗中心发出第一批疫苗，此前欧洲药品监管部门表示，原定 12 月 29 日举行的咨询委员会会议将改在下周一召开。

德国疫情严峻，多州表态支持尽快“硬性封锁”。截至当地时间 12 月 11 日，德国累计新冠肺炎确诊病例已超过 127 万例，新增确诊病例近 3 万例，累计死亡病例超过 2 万例，单日新增死亡病例 598 例，单日新增确诊病例数和新增死亡病例数都创下疫情暴发以来新高。德国内政部长直指地方政府防控力度不够，德国多个联邦州已表态，支持尽快实施“硬性封锁”。德国总理默克尔在紧急召开的新一轮新冠峰会上宣布，德国将从 12 月 16 日就开始大规模收紧对公共生活的限制，施行“硬性封锁令”至明年 1 月 10 日。虽然实施“轻度版封锁令”已经 6 周左右，但德国疫情并未出现好转迹象，甚至近期每日新增新冠肺炎确诊病例数和死亡病例数双双创下新高。德国总理默克尔在与各联邦州州长就疫情形势进行磋商后宣布，全境将从 12 月 16 日就开始大规模收紧对公共生活的限制，施行“硬性封锁令”至明年 1 月 10 日。

美国最新数据显示，儿童正以更快的速度感染新冠病毒。美国儿科学会和儿童医院协会数据显示，过去七个月中，美国每 100000 名儿童中新冠肺炎的发病



数据来源：新浪新闻

率急剧上升，从4月的13例增至12月的逾2100例，大大超过了同期总人口的发病率，儿童总病例数亦从4月的2%增长到12月10日的12.2%。

据Worldometers实时统计数据显示，截至北京时间12月18日10时，全球新冠病毒确诊病例超过7527万例，死亡病例超过166万例。其中五分之一的确诊病例发生在美国，美国新冠病毒确诊病例达逾1758万例，死亡病例至31.7万例。

全球新冠肺炎数据：



数据来源：新浪新闻

## 2、供需端及资金面

德国商业银行预计，随着量化宽松和刺激措施的持续，未来一年金价将突破 8 月份的历史高点，2021 年黄金均价将达到每盎司 2000 美元左右，第四季度将达到 2300 美元以上的峰值。过去几个月，尽管美元大幅走软，但金价走势艰难，疫苗的进展引发了冒险情绪，导致一些人宣称黄金牛市已经结束。但即便考虑到金价已从 8 月份每盎司逾 2,000 美元的纪录高位回落，今年仍表现强劲。目前金价为每盎司 1,850 美元，较年初上涨 21%，较 3 月份低点上涨约 23%。展望未来，德国商业银行认为黄金牛市将持续到 2022 年，即使全球经济在流感大流行后有所改善，它仍将不得不对巨额债务，与此同时，美联储没有退出非常规货币政策战略，任何提高利率和使政策正常化的尝试都将戳破巨大的债务泡沫。

随着经济好转，黄金首饰需求应会开始回升，尤其是在中国和印度，这将提振对黄金的整体需求，各国央行的黄金购买将持续到 2021 年。对于各国央行而言，支持黄金的理由丝毫没有改变，外汇储备中持有的美元债券几乎不能产生任何正的名义收益率。事实上，这些债券的实际利率几乎完全是负的，欧元计价债券的名义收益率甚至为负，在这个充满挑战的年份，黄金价格的走势也表明，黄金作为外汇储备的一个组成部分具有巨大的优势。

### 3、美元指数



数据来源：文华财经 和合期货

美国新冠疫情继续恶化，经济增长正在放缓，因此美联储继续资产购买计划，为经济增长提供更多支持，美联储按兵不动将利率维持在 0%-0.25% 的目标区间内，美联储点阵图显示将维持利率在当前水平直至 2023 年，与 9 月一致。FOMC

声明有所调整,承诺至少维持当前的量化宽松水平,直到通胀和就业目标取得“实质性”进展,但这只是给框架增加了另一种开放式的模糊性。

### 三, 后市行情研判

美国 11 月季调后非农就业人口仅增加 24.5 万人,远低于华尔街的预期,原因是新冠病毒感染病例的增加与招聘活动的大幅放缓同时出现,虽然美国正经历有史以来最快的一个季度增长,但经济学家担心,下一两个季度可能会出现持平甚至负增长,然后在 2021 年下半年才出现强劲反弹。近期疫苗进展喜人,但能否扭转当前全球局面,需持续关注。大周期看 COMEX 金已在 1070—1370 之间运行 6 年多,破位几年新高意义重大,从大周期技术形态看黄金还处于牛市趋势中,目前看 COMEX 金从 8 月 12 日开始一直处于回调震荡走势。

### 四, 交易策略建议

建议观望。

**风险提示:** 您应当客观评估自身财务状况、交易经验,确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求,自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险,任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异,若您据此入市操作,您需要自行承担由此带来的风险和损失。

**免责声明:** 本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,文中的观点、结论和建议仅供参考,不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话: 0351-7342558

公司网址: <http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括:商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。