

和合期货沪金周报（20210412--20210416）



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

一、沪金期货合约本周走势及成交情况

1、沪金主力本周震荡



数据来源：文华财经 和合期货

2、沪金本周成交情况

4月12--4月16日，沪金指数总成交量90.3万手，较上周增加33.1万手，总持仓量21.3万手，较上周减仓0.1万手，沪金主力震荡，主力合约收盘价372.86，与上周收盘价微涨0.24%。

二、影响因素分析

1、宏观面

1.1、欧美经济

美国3月零售销售月率录得9.8%，创去年5月以来新高，前值-3.0%，预期5.9%。机构评美国3月零售销售数据：美国3月零售销售月率录得9.8%，创去年5月以来新高，因企业重新开业、招聘人数增加，以及新一轮经济刺激措施（包括向个人发放支票）鼓舞了消费者。接下来，新冠疫苗接种速度的加快以及限制措施的放松将进一步支撑销售，尤其将利好受社交距离措施打击最严重的行业。同时，由于美国国会同意积极的刺激计划，美国经济继续得到提振，新一轮经济刺激计划推动3月份消费大幅增加，零售销售报告是消费者状况整体保持健康，且愿意消费的又一迹象，尽管越来越多的刺激支出流向储蓄而非支出。

美国上周首次申领失业救济人数为57.6万人，预估为70万人，前值为74.4万人，创去年3月14日当周以来新低。机构评美国初请失业金人数：上周初请失业金人数仍比较高，但这可能不能真实反映就业市场的健康状况，包括每周补贴在内的失业福利项目的加强，可能会使一些人申请援助，以及使一些人不去找工作，虽然申领失业救济人数已从去年4月的纪录高点回落，但仍高于疫情爆发前的水平。在健康的劳动力市场，申请失业救济的人数通常在20万到25万之间，非农就业报告显示，美国雇主在3月份雇佣了91.6万人，为7个月来增加最多，但就业人数仍比去年2月的峰值低840万。

拜登1.52万亿美元预算计划出炉，寻求加大医疗卫生与教育支出。美国总统拜登提出规模1.52万亿美元的2022财年预算案，内容包括建议大幅加大资金投入，来应对不平等、疾病和气候变化问题，这也是他为重新定义政府在民生问题上发挥的作用而做出的广泛努力之一。白宫于上周发布这份政府预算纲要，启动了长达数月的讨论程序，鉴于共和党坚决反对其中许多提议，国会很可能会大幅修改预算优先事项，不过，这份纲要展示了拜登为提高联邦政府医疗卫生和教育支出而做出的努力。继上月签署1.9万亿美元纾困法案，以及提出2.25万亿美元基础设施和就业提案后，这份预算案标志着拜登利用联邦政府权力扩大对低收入和中产阶级帮助的第三把火。此外，在拜登上任前100天结束前，另一项总额料为1万亿美元左右的长期社会支出计划也将出炉。根据公布的预算案，拜登提议把10月开始财年的常规非国防国内支出增加15.9%，其中教育支出增加40%以上，医疗卫生支出增加23%，整体预算要求比当前财年不含疫情应对紧急支出的规模高8.4%。

美国 3 月预算赤字为创纪录的 6600 亿美元，因直接向美国民众发放现金。美国财政部表示，美国政府 3 月预算赤字为 6600 亿美元，创下此月份的纪录新高，受美国总统拜登经济刺激计划中直接向美国民众发放现金影响。2021 财年前六个月的赤字激增至创纪录的 1.706 万亿美元，而上年同期的赤字为 7430 亿美元，2020 财年前六个月基本上不包括用于应对 2020 年 3 月开始新冠疫情相关封锁的紧急大流行支出。媒体调查称拜登基建计划的支持率远低于 1.9 万亿美元刺激计划，CNBC 最新“全美经济调查”结果显示，仅仅 36% 的受访美国民众支持总统拜登规模为 2.25 万亿美元的整体性基建开支计划，反对人数占比为 39%，31% 的受访对象称所知不多、所以无法发表看法。

1.2 欧美疫情依然严峻，又有疫苗出现问题

英国专家称阿斯利康疫苗与血栓有关联，55 岁以下女性接种风险高。英国政府最近试图说服民众，安心接种阿斯利康新冠疫苗，而英国专家研究指出该款疫苗与罕见血栓现象确实有关联，尤其是 55 岁以下女性接种后的风险最大。据英国《卫报》当地时间 6 日消息，英国政府敦促公众在疫苗货源充足时尽快接种，至于先前传出的血栓疑虑，科学家们则暗示一些血栓“极为罕见”，与能预防新冠肺炎的功效相比，后者似乎更加重要。一些英国药物安全专家认为，阿斯利康疫苗与血栓之间可能存在“因果关系”，但专家们也认为应继续进行疫苗接种计划。

欧洲监管部门承受的新冠疫苗审查压力增至两家，除阿斯利康疫苗之外，强生疫苗也造成罕见血栓反应。欧洲药品管理局（EMA）安全委员会表示，有报告称接种强生公司（JNJ）新冠肺炎疫苗之后出现 4 例严重的罕见血栓反应，且出现人体“血小板含量下降”现象。其中三人是在美国境内接种的强生疫苗，另外一人是在强生疫苗的临床试验阶段接种的该公司疫苗，该委员会已经就此问题展开调查。近期，阿斯利康公司开发的新冠肺炎疫苗（至少）已经在欧洲地区造成备受关注的血栓反应，EMA 已经展开调查，在多次坚持接种疫苗“利大于弊”之后转变立场，称接种该公司疫苗与血栓反应之间存在关联性。

强生推迟在欧洲推出新冠疫苗，有待调查罕见的血栓病例。强生表示，将推迟在欧洲推出其新冠疫苗，将与欧洲卫生当局一起审查血栓病例，美国官员此前暂停了接种强生疫苗，此前发现六名女性出现一种脑血栓，类似于之前报道的阿

斯利康疫苗引发的罕见副作用。美国大约有 680 万人接种了强生疫苗，目前美国七个州暂停接种强生疫苗，白宫将协助预约者改期接种其他疫苗。美国已有七个州响应美国食品药品监督管理局和美国疾控中心的建议，暂停接种强生公司所产新冠疫苗，包括俄亥俄州、纽约州、康涅狄格州、马萨诸塞州、马里兰州、佐治亚州和弗吉尼亚州。美国白宫新冠疫情应对小组专家杰夫·齐恩茨表示，强生疫苗在美国目前的接种记录中所占比例不到 5%，美国政府正在和各州及合作伙伴共同努力，帮助已预约强生疫苗的接种者尽快改期接种辉瑞或莫德纳疫苗。

据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 4 月 16 日 10 时，全球新冠病毒确诊病例超过 13944 万例，死亡病例超过 298 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 3221 万例，死亡病例至 57.9 万例。 全球新冠肺炎数据：

海外 截至04月16日09时39分数据统计 [数据说明](#)

国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	70176	32219399	578951	24768637
印度	0	14074564	173123	12429564
巴西	0	13673507	361884	12084851
法国	38081	5248853	100232	323865
俄罗斯	0	4622464	102667	4252526
英国	2671	4396008	127437	13764
土耳其	61400	4086957	35031	3535040
意大利	16963	3826156	115937	3200196
西班牙	9663	3396685	76882	150376
德国	9874	3095016	79520	2747460

数据来源：新浪新闻

2、供需端及资金面

世界黄金协会最新发布数据显示，3月份全球黄金ETF持仓下降107.5吨，为五个月来出现的第四次净流出。其中，欧洲地区的黄金ETF共流出45.3吨（-2.9%），以中国为首的亚洲黄金ETF基金则再次出现7.2吨的强劲净流入（+5.8%）。

全球主要黄金ETFs持金量（吨）



数据来源：黄金24K99网

3、美元指数



数据来源：文华财经 和合期货

美国 3 月零售销售月率录得 9.8%，创去年 5 月以来新高。此外美国劳工部称，美国至 4 月 10 日当周初请失业金人数降至 57.6 万人，创下去年 3 月 14 日当周以来新低。受此影响 30 年期贷款平均利率为 3.04%，低于上周的 3.13%，创出 3 月初以来的最低水平。纽约联储的执行副主席洛里·洛根在周四一场演讲中表示，由于外汇储备预计将进一步增长，美联储决策者将“密切关注货币市场，并将继续根据需要对隔夜逆回购操作进行调整”。

分析师指出，鉴于美联储主席鲍威尔和纽约联储执行副主席洛根最近的评论，认为近期行动的风险上升，从历史上看，当联邦基金利率距离目标范围的顶部或底部只有 5 个基点时，美联储会调整 IOER。

三，后市行情研判

美国 3 月非农就业表现超预期向好，新增就业人口达 91.6 万人，失业率回落至 6.0% 关口，也印证了美国在全面注射疫苗后经济活动状况进一步好转的状况，美联储上调经济预期反映了近期经济数据改善和疫苗部署的预期，加上拜登的财政刺激计划，这些因素都会进一步推高未来几个月的经济增速预期。从大周期技术形态看黄金还处于牛市趋势中，COMEX 金从 20 年 8 月创历史新高后开始将近 7 个月回调震荡走势，这是这次黄金牛市回调时间最长、回调幅度最大的一次，2 月份开始黄金进入震荡下跌走势，近期有所反弹，整体看暂时还是震荡调整走势。

四，交易策略建议

建议暂时观望。

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。