

# 和合期货沪金周报（20210615--20210618）



段晓强

从业资格证号: F3037792

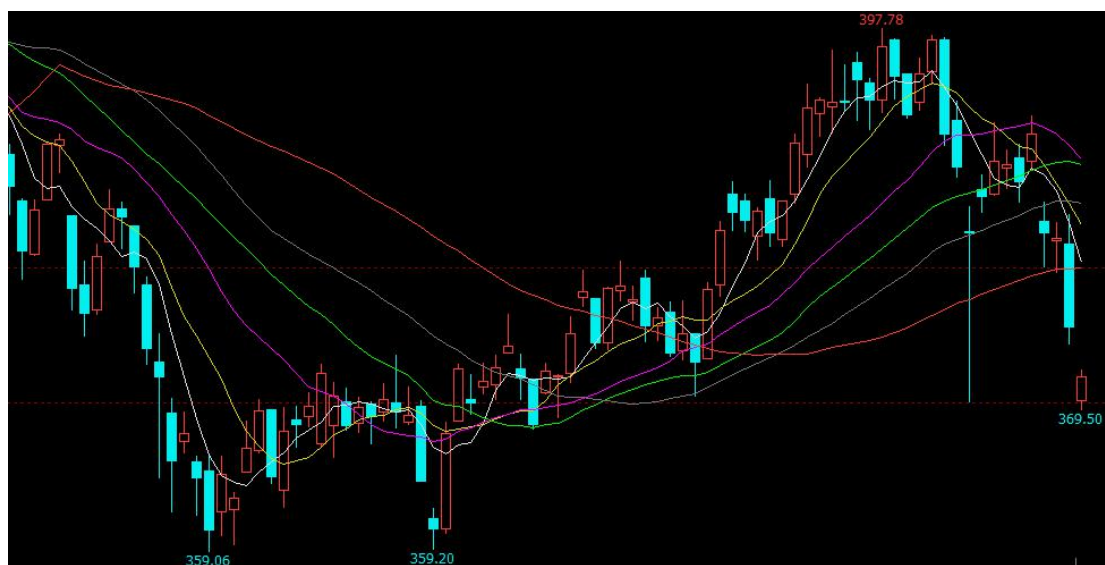
投询资格证号: Z0014851

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、沪金主力本周下跌



数据来源: 文华财经 和合期货

### 2、沪金本周成交情况

6月15--6月18日, 沪金指数总成交量78.3万手, 较上周减少7.7万手, 总持仓量26.6手, 较上周增仓1.1万手, 沪金主力下跌, 主力合约收盘价371.62, 与上周收盘价下跌4.69%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

#### 1.1、欧美经济

美国上周首次申领失业救济人数为41.2万人, 前值为37.6万人, 美国至6月12日当周初请失业金人数重回40万人上方, 数据表现令人失望。机构称上周美国初请失业金人数意外录得41.2万人, 为一个多月以来首次录得增加, 但在

经济重新开放和愿意工作的人员短缺的情况下，裁员情况有所缓解，但美国经济目前正在面临着劳动力短缺问题，尽管目前的就业岗位仍比 2020 年 2 月的峰值低 760 万。另外原因可能是由于儿童保育设施的短缺，部分父母（主要是女性）只能呆在家中，但可能的消息是，美国领取失业金的总人数降至 1500 万人以下。此外，我们注意到，接受某种形式的新冠疫情失业援助的美国人人数保持在相对平稳的水平（与去年持平），而就业机会正在爆炸式增长。

### 美国失业率



数据来源：东方财富网

美联储将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，符合市场预期。美联储 FOMC 经济预期 2021 年、2022 年和 2023 年的 PCE 通胀预期中值分别为 3.4%，2.1%，2.2%，3 月预期分别为 2.4%，2.0%，2.1%。2021 年、2022 年和 2023 年的失业率预期中值分别为 4.5%，3.8%，3.5%，3 月预期分别为 4.5%，3.9%，3.5%。2021 年底 GDP 增速预期中值为 7.0%，3 月预期为 6.5%。随着疫苗接种取得进展，经济活动和就业指标有所加强。

### 美联储利率决议



数据来源：东方财富网

维持每个月 1200 亿美元购债步伐不变美联储 FOMC 声明表示将继续每月增持至少 800 亿美元的国债和至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定目标取得实质性进展。中位数预期显示到 2023 年年底可能将加息两次，美联储点阵图显示，到 2023 年底，美联储将加息两次。美联储点阵图显示 7 名委员预计在 2022 年开始加息，今年 3 月为 4 名委员，美联储点阵图显示 13 名委员预计在 2023 年开始加息，今年 3 月为 7 名委员。

美国民主党正考虑通过预算调解程序通过 6 万亿美元的预算计划，据知情人士透露，参议院民主党人正在讨论一项价值 6 万亿美元的预算方案，其中约一半将通过赤字进行融资。该一揽子计划，在美国总统拜登的就业和家庭计划上拓展，将通过预算调解程序绕过共和党的阻挠，但需要美国参众两院民主党保持团结一致。美国参议院多数党领袖舒默本周早些时候表示，希望通过一项两党合作的基建方案，以及一份预算蓝图，为下个月民主党的后续方案做准备。

英国国家统计局称，消费者价格较上年同期上涨 2.1%，为 2019 年 7 月以来的最高水平，经济学家此前预计增幅为 1.8%。数据反映出，随着经济进一步走出封锁，燃料、服装和休闲用品价格上涨，英国央行预计今年通货膨胀率将暂时超过 2% 的目标，然而经济学家越来越担心，鉴于经济已经开始快速复苏，价格上涨可能会更持久。英国央行委员弗利葛曾表示，如果劳动力市场在 9 月份政府就业补贴结束后平稳复苏，决策者最早可能在明年上调基准利率。

## 1.2 印度疫情有所缓解

印度卫生部门最新发布的统计数据显示，过去 24 小时，印度新增新冠确诊病例约 6.2 万例，连续 10 天保持在 10 万以下水平。从进入到六月份开始，印度的数据报告就有了明显的下降，该国的新冠疫情形势似乎有了很大的缓和，不过对于这个国家，还是不能抱有太过积极的看法，毕竟从新冠疫情爆发开始，该国的官方数据就一直备受质疑。从当前的情况来看，官方给出的数据报告依旧是不可信的，因为疫情已经不再集中在印度的城市当中，农村地区已经受到了严重的波及。。

印度每日新增确诊病例

## 印度疫情新增确诊趋势图

分享



数据来源：新浪新闻

## 全球疫苗接种数据



数据来源：腾讯新闻

## 美国疫苗接种速度放缓



数据来源：腾讯新闻

美联社指出，美国各州正在积极推广疫苗接种活动，但效果不尽人意。美国民众并不配合接种疫苗，为了推动疫苗接种活动，美国多地举办赠品活动，或者是分发数百万美元，但人们对于这些计划仍然持有怀疑态度。美国爱达荷州当地居民肖塔·洛克表示，美国爱达荷州的一些企业为员工接种疫苗提供了经济奖励，但没有得到很多人的支持。根据 CDC 的数据显示，美国已经为 43.9% 的人口接种了新冠疫苗，但还剩 52.6% 的人口需要接种第二针疫苗。

## 2、供需端及资金面

美国商品期货交易委员会(CFTC)的最新数据显示，由于金价在 1900 美元左右挣扎，对冲基金开始在看涨黄金的押注中获利了结。尽管许多分析师至少在今年年底之前仍看好黄金，但许多分析师表示，在两个月的强劲上涨后，金价在 1900 美元以下盘整将是健康的。CFTC 的交易员报告显示，截至 6 月 8 日当周，基金经理将 Comex 黄金期货的投机性总多头头寸减少 2233 手，至 145037 手。这是六周以来黄金净头寸首次下降。黄金的净头寸目前为 107664 手合约，较前一周下降了 2%。

全球主要黄金 ETFs 持仓量（吨）



数据来源：黄金 24K99 网

## 3、美元指数

随着更多的美联储成员变得强硬，并暗示美联储明年可能会开始加息，这增

加了提前缩减购债规模的可能性,或许在今年年底之前。如果提前缩减购债规模,美国国债收益率曲线的腹部部分可能表现不佳,通胀保值债券收益率将推动这一走势,而通胀预期仍然温和。

### 美元指数



数据来源: 文华财经 和合期货

【FOMC 声明后】据 CME“美联储观察”:美联储 9 月维持利率在 0%-0.25% 区间的概率为 85%, 加息 25 个基点至 0.25%-0.50%区间的概率为 15%; 11 月维持利率在 0%-0.25%区间的概率为 85.2%, 加息 25 个基点的概率为 14.8%。

## 三, 后市行情研判

美联储会后公布, 将联邦基金利率的目标水平保持在 0—0.25%不变, 符合市场预期, 同时, 美联储多数官员预计 2023 年加息两次, 美元指数两个月来首度升破 92, 10 年期美债收益率创三个月最大升幅, 黄金大幅下跌。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 9 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, 3 月份开始黄金进入震荡走势, 4 月中旬日 K 线站上 60 日均线, 5 月 6 日上破小平台走出一波上涨行情后开始回调, 夜盘 COMEX 金下破 60 日线, 上涨形态已经破坏, 暂时观望。

## 四，交易策略建议

建议观望。

**风险揭示：**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。