

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属小组 贵金属期货周报 2019年1月20日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 贵金属

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

| 观察角度 | 名称         | 上周     | 本周     | 涨跌     |
|------|------------|--------|--------|--------|
| 期货   | 沪金收盘（元/克）  | 349.3  | 347.78 | -0.44% |
|      | 持仓（手）      | 16.1万  | 17.7万  | 15516  |
|      | 前20名净持仓    | 48252  | 53639  | 5387   |
|      | 沪银收盘（元/千克） | 4339   | 4335   | -0.09% |
| 现货   | 金99（元/克）   | 346.51 | 344.75 | -1.76  |
|      | 银（元/千克）    | 4269   | 4241   | -28    |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素              | 利空因素                  |
|-------------------|-----------------------|
| 俄总理梅德韦杰夫宣布俄政府全体辞职 | 美国财政部公布半年度汇率政策报告，取消对中 |

|  |   |
|--|---|
|  | 国“汇率操纵国”的认定。                            |
|  | 美国2019年12月未季调CPI同比升2.3%，预期升2.3%，前值升2.1% |
|  | 美联储褐皮书：2019年最后几周美国经济增长温和。               |
|  | 中美第一阶段贸易协议签署。                           |

**周度观点策略总结：**本周沪市贵金属波动缩窄，均探底回升，空头氛围缓和。期间周初市场对中东局势缓和，加之中美签署贸易协议预期，宏观氛围转暖使得贵金属继续承压。不过在调整过后，随着美国经济数据表现不佳，美元指数上行乏力陷入震荡，加之国内A股市场高位回调整理，对贵金属构成一定支撑。而随着中美贸易第一阶段协议签署落地，国内央行周内共计进行9000亿的净投放，国家统计局公布2019年国民经济重要经济数据向好，贵金属再次承压，但仍表现较为坚挺。下周适逢春节假期，市场交投将趋于清淡。

技术上，期金MACD绿柱窄幅波动，但受到布林线中轨支撑；沪银于主要均线交织处运行，MACD绿柱缩短。操作上，建议沪金主力2006合约可于350-345元/克之间高抛低吸，止损各2.5元/克。沪银主力2006合约可于4280-4380元/千克高抛低吸，止损各50元/千克。

## 二、周度市场数据

### 1、本周贵金属期货走势分析

图1：沪金主力期货合约价格



数据来源：瑞达研究院 文华财经

图2：沪银主力期货合约价格



图3：沪金期货净持仓走势图



图4：沪银期货净持仓走势图



图5：黄金非商业净多持仓走势图



图6：白银期货非商业净多持仓走势图



图7：黄金ETF持仓走势图



图8：白银ETF持仓量走势图



图9：国内黄金基差贴水走势图



图10：国内白银基差贴水走势图



图11：国内黄金跨期价差走势图

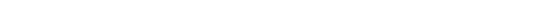


图12：国内白银跨期价差走势图

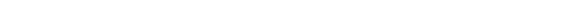




图13: 期金内外盘价格走势图



图14: 期银内外盘价格走势图



图15: 黄金与美元指数相关性走势图



图16: 白银与美元指数相关性走势图



## 1、贵金属库存分析

图17: SHFE黄金库存下降

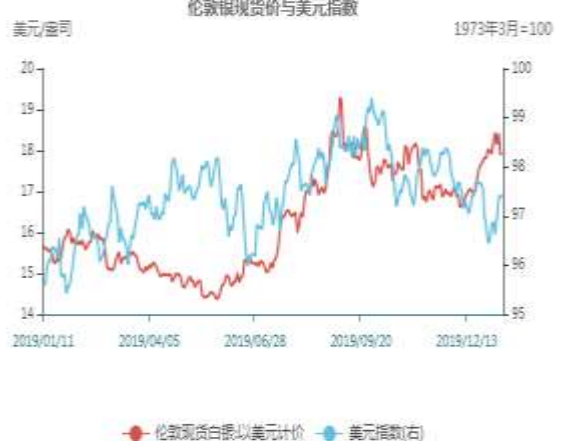


图18: SHFE白银库存上升



图19：沪金仓单走势图

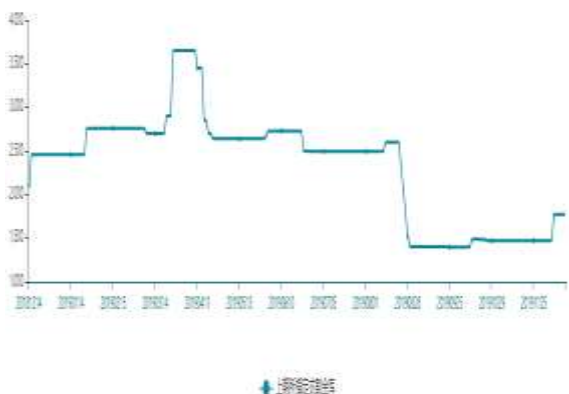
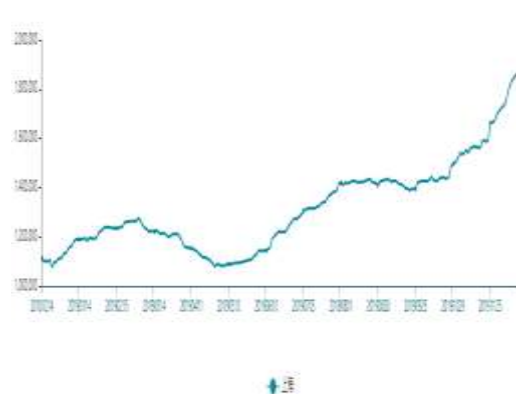


图20：沪银仓单走势图



## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改

