

南华有色金属（贵金属）日报：维持震荡 关注美非制造业 PMI

【盘面回顾】周四贵金属市场总体震荡，美指与美债对贵金属影响总体有限。其中美黄金期货收报 1835.9 美元/盎司，日跌-0.18%；美白银收 20.76 美元/盎司，日跌-0.52%；SHFE 黄金至 413.62 元/克收报，涨 0.08%；沪银期货收 4890 元/千克，跌-0.31%。

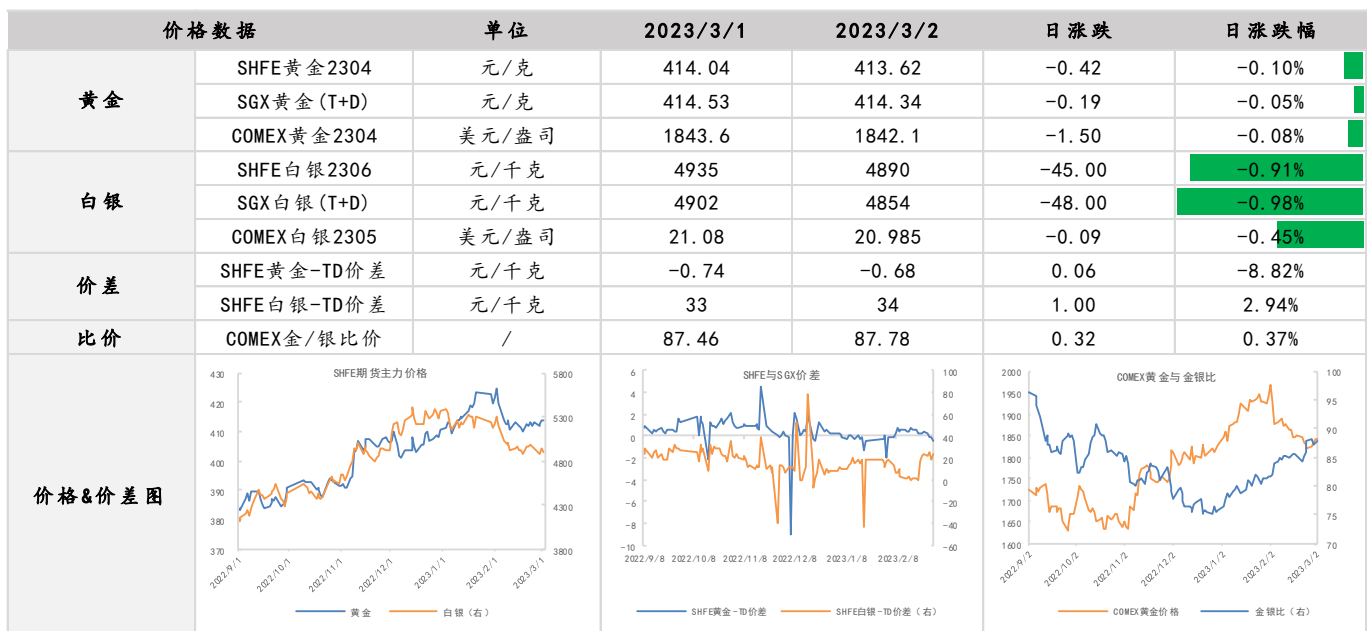
【影响因素】美指周四回升至 105 附近，10Y 美债收益率收高至 4.059%，皆对贵金属价格形成一定约束。美指的反弹还受到欧元影响，昨日欧元区公布的通胀数据高于预期，预示通胀形势相较更为严峻，控通胀对经济损伤程度也将较美国更为明显，在欧央行公布 2 月货币政策会议纪要后，欧元有所回落，目前市场预期欧央行 3 月加息 50BP 已经板上钉钉。

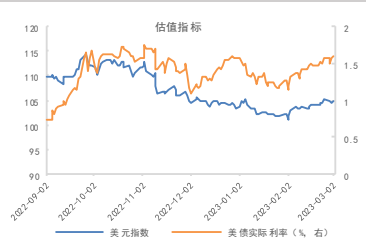
【数据表现】周四公布的美国当周初请失业金人数继续低于预期和前值为 19 万人，为连续第三周回落，且持续低于 20 万水平，预示劳动力市场在加息下仍未见到期待的降温程度，数据公布后美联储加息预期有所加强，但此后又回落，1 年期美债收益率呈现冲高回落走势。今日重点关注美 2 月 ISM 非制造业 PMI。

【加息预期】根据 CME 美联储观察数据显示，市场预期美联储 3 月加息 25BP 概率微升至 70.8%，而加息 50BP 预期概率微降至 29.2%；5 月加息 25BP 概率升至 67.3%，加息 50BP 概率 31.2%；6 月加息 25BP 概率 57.3%，不加息概率升至 18.6%；主流预计利率峰值维持在 5.25%-5.5%，5.5%-5.75% 概率预期微降至 23%。

【基金持仓】周四 SPDR 黄金 ETF 持仓继续减少 2.61 吨至 912.69 吨；iShares 白银 ETF 持仓增加 42.56 吨至 14900.53 吨。

【策略观点】长线维持看涨贵金属，短线美元计价贵金属在技术指标超卖下已有反弹，但高度预计受限，上半年贵金属预计仍以震荡或略偏弱为主，但中长线看如有回调应视为做多建仓机会。人民币计价贵金属则预期仍相对抗跌，以回调买入对待。美黄金下方强支撑 1800-1820 区域，反弹阻力 1850，1870，然后 1890-1900 区。SHFE 黄金下方 410 附近可布局多单。美白银阻力 22，支撑位 21-21.3 区域，然后 20.6。SHFE 白银阻力 5000-5050 区，支撑 4800-4850 区，强支撑 4700。



| 交易数据(吨) | | 2023/3/2 | 日涨跌 | 日涨跌幅 | 备注 |
|---------|--------------|-----------|--------|--------|---|
| 黄金 | SHFE库存 | 2.79 | 0.000 | 0.00% |  |
| | COMEX库存 | 671.924 | -1.525 | -0.23% | |
| | SHFE主力持仓 | 67693 | -3081 | -4.35% | |
| | SPDR持仓 | 912.690 | 0.000 | 0.00% | |
| 白银 | SHFE库存 | 2021.731 | 7.717 | 0.38% | |
| | COMEX库存 | 671.924 | -1.525 | -0.23% | |
| | iShares持仓 | 14900.533 | 42.564 | 0.29% | |
| | SHFE主力持仓 | 630533 | 9532 | 1.53% | |
| 相关指标 | | 2023/3/2 | 日涨跌 | 日涨跌幅 | 备注 |
| 外汇 | 美元指数 | 104.98 | 0.59 | 0.57% |  |
| | 美元兑人民币汇率 | 6.909 | 0.023 | 0.34% | |
| 股市 | 道琼斯工业指数 | 33003.57 | 341.73 | 1.05% | |
| 商品 | WTI原油主力 | 78.16 | 0.47 | 0.60% | |
| | LmeS铜03 | 8926 | -202 | -2.21% | |
| 债市 | 10Y美债收益率(%) | 4.08 | 0.07 | 1.75% | |
| | 10Y美债实际利率(%) | 1.6 | 0.03 | 1.91% | |
| | 10-2Y美债息差(%) | -0.81 | 0.07 | -7.95% | |

重要声明: 本报告和内容仅供参考, 不构成任何投资建议。

夏莹莹 投资咨询证号: Z0016569

重要声明: 本报告和内容仅供参考, 不构成任何投资建议。

夏莹莹 投资咨询证号: Z0016569