

和合期货沪金周报（20210607--20210611）



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

6月7--6月11日, 沪金指数总成交量 86 万手, 较上周减少 28.2 万手, 总持仓量 25.5 万手, 较上周减仓 1.1 万手, 沪金主力震荡, 主力合约收盘价 389.92, 与上周收盘价上涨 1.91%。

二、影响因素分析

1、宏观面

1.1、欧美经济

美国 5 月非农就业人数增加 55.9 万, 预估为增加 67.4 万, 前值为增加 26.6 万, 美国 5 月失业率录得 5.8%, 创去年 3 月以来新低。分析师表示休闲和酒店行业在 5 月份增加了 29.2 万个工作岗位, 其中大约三分之二是在食品和饮料领

域。娱乐和住宿业就业岗位也大幅上涨，但目前该行业的就业人数比大流行前水平下降 15%，仍然是所有行业中与大流行前就业人数差距最大的行业。由于美国慷慨的失业救济金政策，美国现有约 1500 万人仍在领取补贴，新增就业人数虽较上月大幅反弹，但问题是此次反弹幅度不及预期，劳动力供应短缺问题仍将在一段时间内主导市场走向。

美国失业率



数据来源：东方财富网

美国 5 月未季调核心 CPI 年率录得 3.8%，创 1992 年以来新高，美国 5 月未季调 CPI 年率录得 5%，创 2008 年 8 月以来新高。机构分析美国 CPI 数据，5 月 CPI 数据增幅大超预期，随着经济增强，预计通胀持续走高的风险将变得更加稳固。季调后 CPI 月率录得 0.8%，为 2009 年以来最大增幅，年率录得 5%，为 2008 年 8 月以来最大增幅，不过年率受到基数效应的影响，随着企业在需求激增和材料短缺、劳动力短缺等方面取得平衡，整个经济体的价格压力料将继续增加，航运瓶颈、投入成本上升和工资上涨，都将给保护利润率的企业带来挑战。

美国 CPI



数据来源：东方财富网

美财长表示加息对社会和美联储有利，耶伦认为，美国总统拜登的的 4 万亿美元支出计划对美国有利，即使这可能导致通胀上升并最终致使利率上调，如果我们最终的利率水平略微升高，这实际上对（美国）社会和美联储而言都是有利的。过去十年来，我们一直在与过低的通胀和利率作斗争，我们希望回到正常的利率环境，如果这有助于缓解一些情况，那么就不是坏事，而是一件好事。她认为当前的价格上涨是由于新冠病毒大流行造成的“暂时性异常”所驱动的。

美国众议院两党小组公布了 1.25 万亿美元的基础设施计划，美国众议院两党小组公布了一项为期 8 年，规模在 1.25 万亿美元的基础设施计划，该计划旨在帮助打破拜登在国内立法优先事项上长达数月的僵局。该小组提出的框架要求为传统基础设施，包括公路、桥梁等，提供 9590 亿美元以上的资金，其中 250 亿美元将用于包括电动公交车在内的电动汽车基础设施建设。消息人士称，在接下来的几天里，该小组将就如何负担该计划提出建议，但该小组不支持增税。

经合组织称一季度 G20 成员经济总量恢复至疫前水平，中国同比增长最强劲。6 月 10 日，总部位于法国巴黎的经济合作与发展组织发布数据称，今年第一季度，二十国集团（G20）成员经济总量环比增长 0.8%，同比增长 3.4%，已经恢复至新冠疫情暴发前的水平。不过，各成员之间的经济现状与增长趋势差异明显，数据显示，中国、土耳其和印度的国内生产总值在 2020 年第四季度就已超过疫前水平，今年第一季度继续保持增长，巴西、韩国和澳大利亚的国内生产总值在今年第一季度恢复到了疫前水平，而其余二十国集团成员的经济体量仍未恢复。

1.2 印度疫情仍不乐观

印度卫生部门 10 日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 9.4 万例，连续 3 天保持在 10 万以下水平，但死亡病例却猛增至 6148 例，创下该国疫情暴发以来的最高纪录，也是截至目前世界上一个国家单日新增死亡病例数的最高纪录。此前的最高纪录由美国创下，今年 2 月 12 日，美国单日新增 5444 例死亡病例。考虑到印度约有 2/3 人口生活在农村地区，而那里的医疗卫生条件、检测水平等较大城市都相对落后，因此印度确诊和死亡病例数量可能被严重低估。《纽约时报》此前的一篇报道估计，印度实际死亡病例可能在 60 万至 160 万之间，而非政府公布的 30 多万，不过印度政府对此一直予以否认。

印度每日新增确诊病例

印度疫情新增确诊趋势图



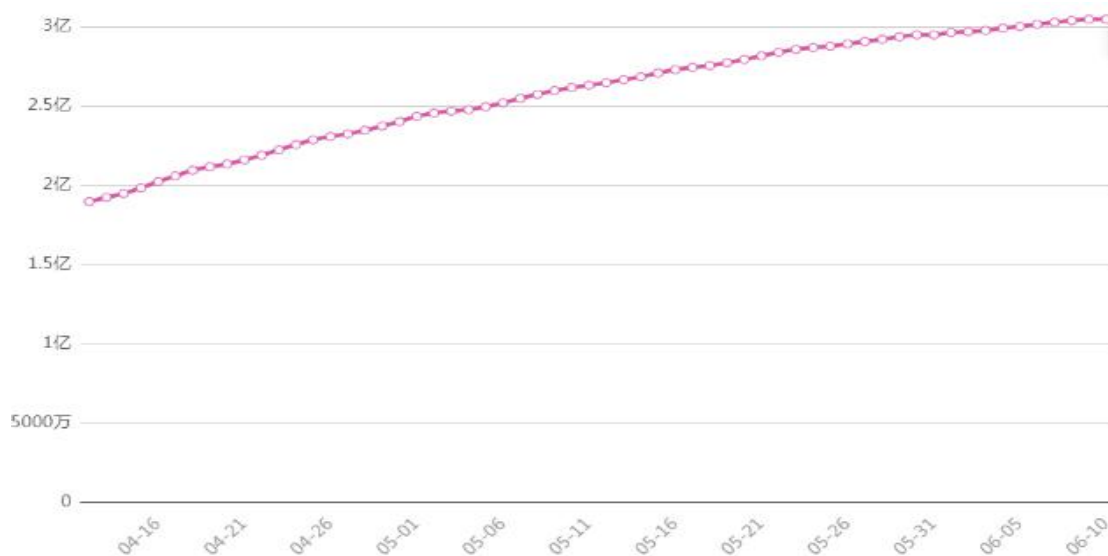
数据来源：新浪新闻

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



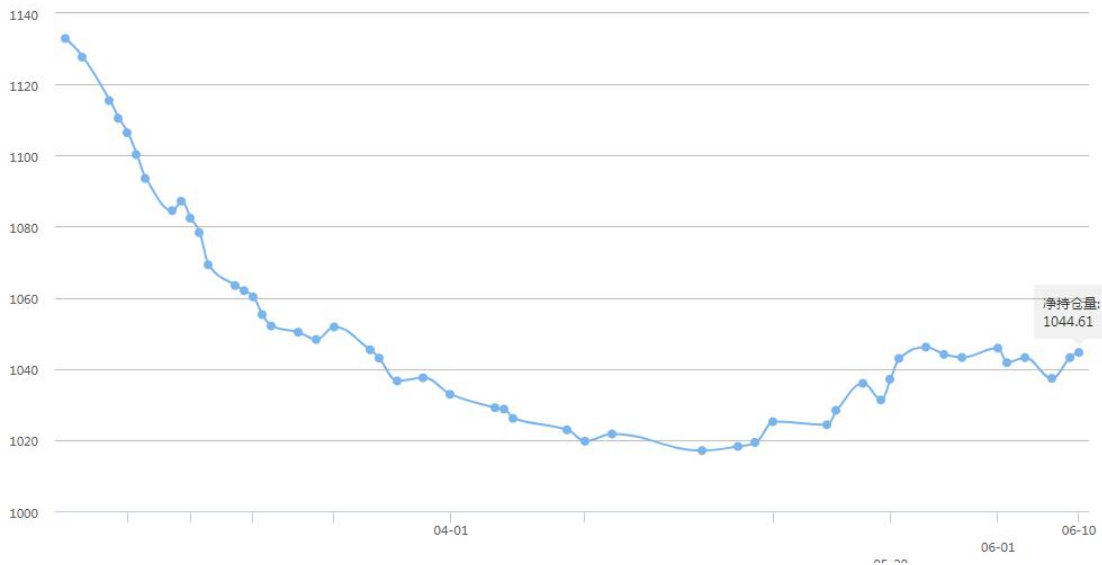
数据来源：腾讯新闻

据美国疾控中心周二公布的数据，约 52% 的美国人口至少接种了一剂新冠疫苗，42% 的人口完成了疫苗接种。约翰斯-霍普金斯大学汇编数据显示，截至周二，美国 7 日平均每日新增感染人数保持在 15000 人以下，为疫情初期以来的最低水平。

2、供需端及资金面

5 月黄金投资需求急剧升温，全球黄金 ETF 持仓强势反弹。世界黄金协会 9 日披露，5 月黄金投资需求急剧升温，全球黄金 ETF (交易所交易基金) 持仓强势反弹，全球黄金 ETF 总持仓增加 61.3 吨，扭转了连续三个月的净流出趋势。世界黄金协会分析认为，其主要原因在于投资需求随着金价走强而增加，而市场通胀担忧重现，美元走弱和实际收益率下降等因素也同时存在。报告认为，美国、英国和德国的大型基金再次成为黄金 ETF 流量变动的主导力量，它们主导了净流入趋势，北美基金持仓增加 34.5 吨，欧洲基金流入 31.2 吨，其他地区基金规模下降 1.9%。

全球最大黄金 SPDR ETF 当前持仓



数据来源：第一黄金网

3、美元指数

美国为货币政策转向紧缩做准备，目前联储资产负债表规模约 8 万亿美元，按照每月购债规模 1200 亿美元的速度，十个月内就可能达到资产规模上限，这意味着美联储缩表可能会在 2021 年底前后实施，但是美联储提示将实施相关政

策的时刻可能早于今年秋天。美国上周首次申领失业救济人数为 37.6 万人，预估为 37 万人，前值为 38.5 万人，机构评美国初请失业金数据，美国当周初请失业金人数连续第六周减少，这与劳动力市场的进一步改善和强劲的经济增长相一致。

美元指数



数据来源：文华财经 和合期货

三，后市行情研判

美国 5 月非农就业人数增加 55.9 万，预估为增加 67.4 万，前值为增加 26.6 万，美国 5 月失业率录得 5.8%，创去年 3 月以来新低。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，经过半月时间的震荡整理，5 月 6 日再次上破小平台，多单持有。近期内盘黄金走势明显弱于外盘，COMEX 金到 20 线附近支撑反弹，内盘黄金低点已破 60 日线后反弹，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。