

美国数据走弱 避险资产回升

报告日期 2016-03-01

关注度：★★★★

研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

市场回顾

贵金属价格震荡走高，在经过短暂回落后，黄金价格回升至近期高点。COMEX 4月黄金期货收涨 14.00 美元，涨幅 1.2%，报 1234.40 美元/盎司，2 月上涨逾 10%，创 2012 年 1 月份以来最大单月涨幅，录得连续第二个月上涨、两个月累计上涨将近 200 美元。COMEX 5 月白银期货收涨 0.204 美元，涨幅 1.4%，报 14.918 美元/盎司，2 月累计上涨 4.6%。

主要观点

美国 1 月成屋签约销售指数环比-2.5%，创逾两年最大降幅，受此影响，避险资产价格回升。日元、美债、黄金价格均明显上涨。继续看好黄金的避险需求。一方面全球经济增长前景堪忧，另一方面局部地区不确定性加大，避险仍然是 2016 年的主题。而日本和欧洲的负利率政策也使得黄金等资产相对现金具有一定的优势，建议偏多思路参与，沪金遇支撑位后试多。

市场要闻

美国 1 月成屋签约销售指数环比-2.5%，创逾两年最大降幅，预期 0.5%，前值 0.1%修正为 0.9%。

美国 1 月成屋签约销售指数同比-0.9%，预期 4.1%，前值 3.1%。

美国 2 月达拉斯联储商业活动指数-31.8，预期-30，前值-34.6。

欧元区 2 月 CPI 同比初值-0.2%，预期 0.0%，前值 0.3%。

欧元区 2 月核心 CPI 同比初值 0.7%，预期 0.9%，前值 1%。

目 录

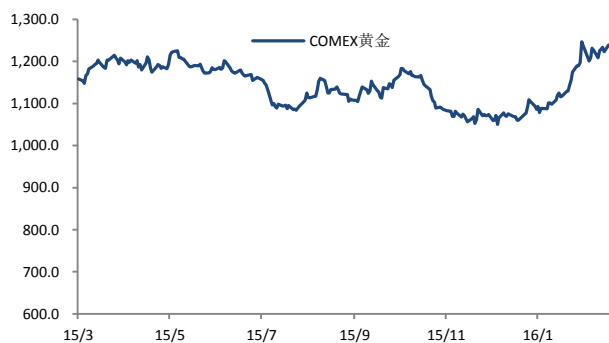
| | |
|--------------------|---|
| 一、市场走势 | 4 |
| 二、宏观环境 | 5 |
| 三、cftc 持仓及库存 | 6 |

插图

| | |
|-----------------------------|---|
| 图 1 comex 黄金主力 | 4 |
| 图 2 comex 白银主力 | 4 |
| 图 3 沪金主力 | 4 |
| 图 4 沪银主力 | 4 |
| 图 5 外盘金银比价 | 4 |
| 图 6 美元指数 | 4 |
| 图 7 联邦基金利率 | 5 |
| 图 8 美国 10 年期国债收益率 | 5 |
| 图 9 标普 500 波动率指数 | 5 |
| 图 10 美国通胀 | 5 |
| 图 11 美国当周首请失业金人数 | 5 |
| 图 12 新增非农就业人数 | 5 |
| 图 13 comex 黄金 cftc 持仓 | 6 |
| 图 14 ETF 持仓 | 6 |
| 图 15 上期所黄金库存 | 6 |
| 图 16 上期所白银库存 | 6 |
| 图 17 comex 黄金库存 | 6 |
| 图 18 comex 白银库存 | 6 |

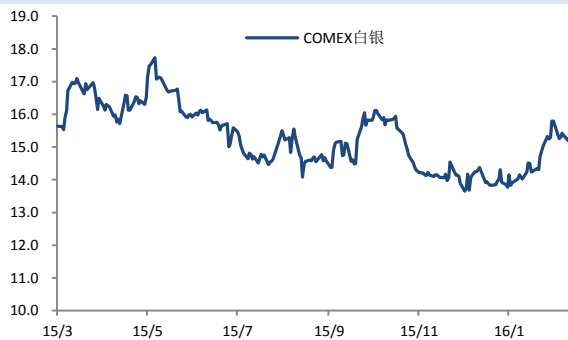
一、市场走势

图 1 comex 黄金主力



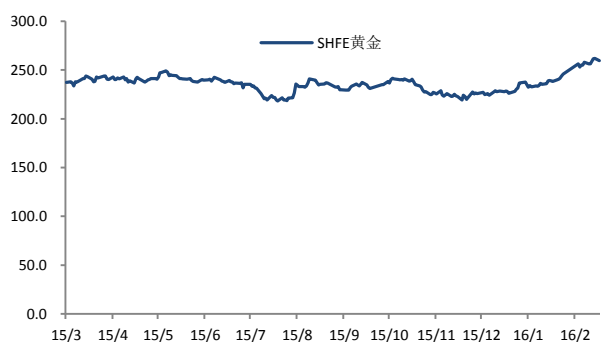
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 2 comex 白银主力



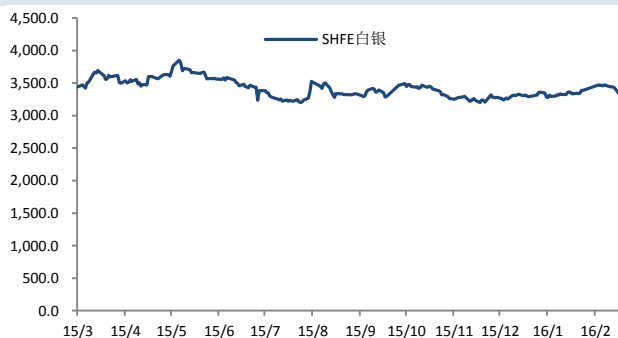
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 3 沪金主力



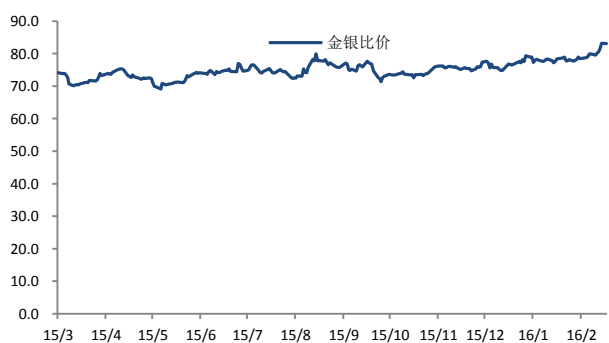
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 4 沪银主力



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 5 外盘金银比价



数据来源: Wind、国都期货研究所

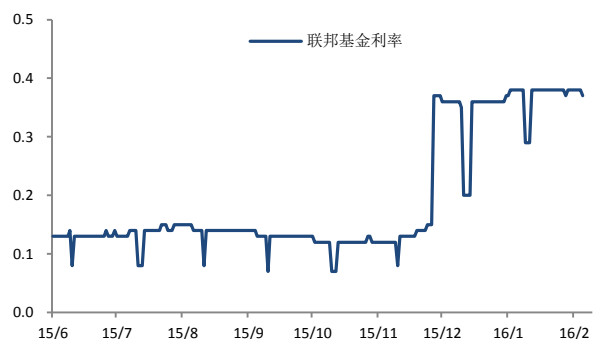
图 6 美元指数



数据来源: Wind、国都期货研究所

二、宏观环境

图 7 联邦基金利率



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 8 美国 10 年期国债收益率



数据来源: Wind、国都期货研究

图 9 标普 500 波动率指数



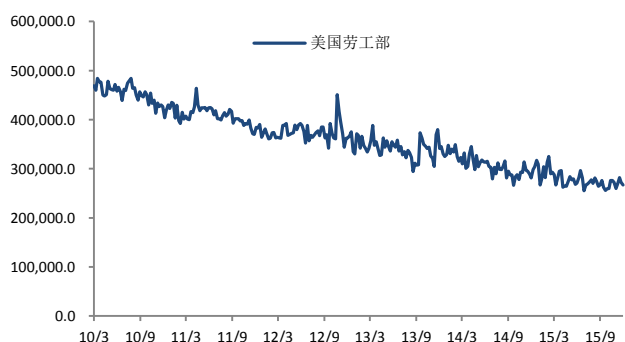
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 10 美国通胀



数据来源: Wind、国都期货研究

图 11 美国当周首次失业金人数



数据来源: Wind、国都期货研究所

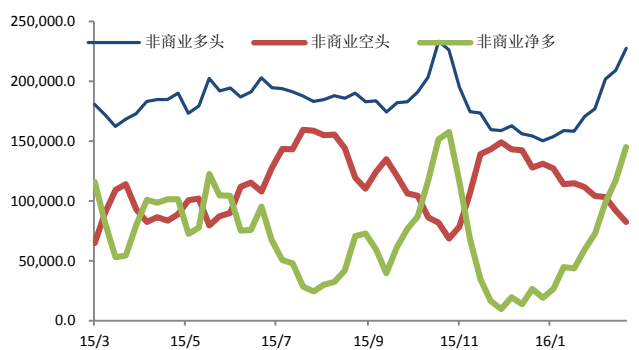
图 12 新增非农就业人数



数据来源: Wind、国都期货研究

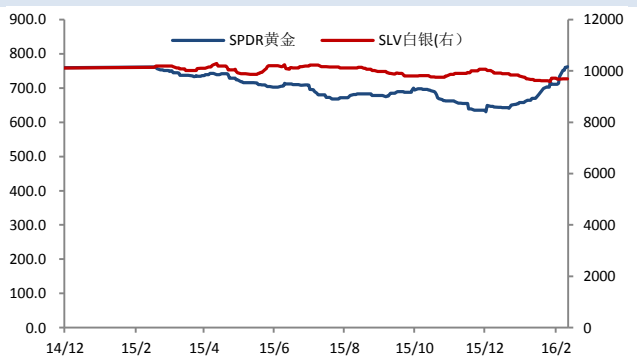
三、cftc 持仓及库存

图 13 comex 黄金 cftc 持仓



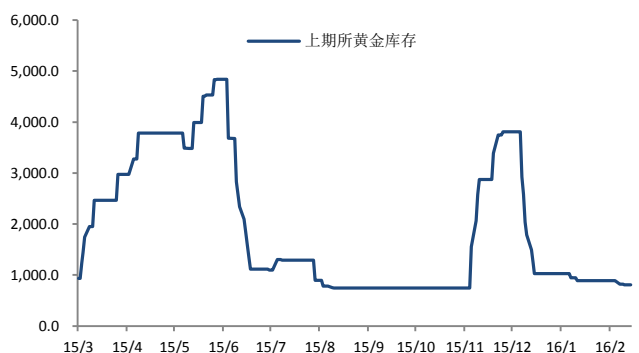
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 14 ETF 持仓



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 15 上期所黄金库存



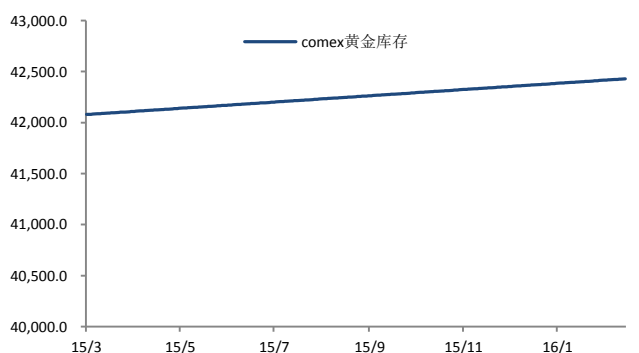
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 16 上期所白银库存



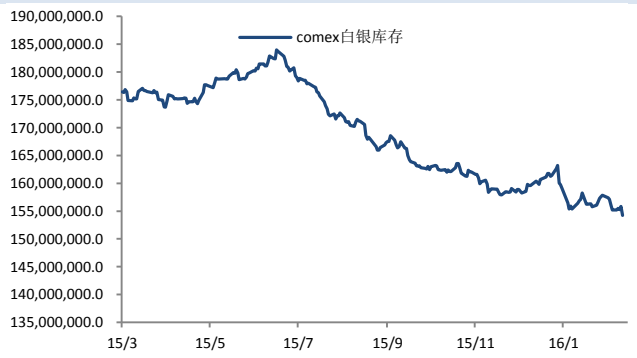
数据来源: Wind、国都期货研究所

图 17 comex 黄金库存



数据来源: Wind、国都期货研究所

图 18 comex 白银库存



数据来源: Wind、国都期货研究所

分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。