

报告日期

2020-03-10

黑色星期一，黄金上破 1700

关注度：★★★★

行情回顾

周一沪金 AU2006 合约跌 0.64% 报 373.42；沪银 AG2006 合约跌 4.42% 报 4000。黄金周一跳空高开逾 20 美元，一度上破 1700 美元大关，但随后持续跳水，最终收涨 0.38% 报 1679.81 美元/盎司。白银收跌 2.03%，报 16.99 美元/盎司。钯金日内最低跌超 200 美元。

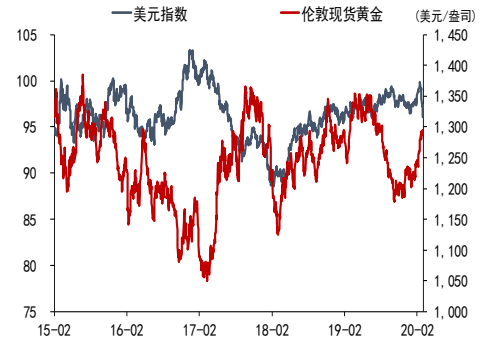
消息面

消息面：(1) 美股周一录得 2008 年金融危机以来最大单日跌幅，三大股指一开盘就崩跌，触发 1987 年“黑色星期一”崩盘后设立的熔断机制；欧洲及亚太等多股指跌入熊市 (2) 为了应对新冠病毒疫情，白宫将在周二与国会讨论可能调降薪资税以支持经济；日本央行总裁暗示准备采取行动，市场动荡加大下周放松政策机率；(3) CBOE 恐慌指数 (VIX) 一度站上 60，涨幅约 40%。(4) 市场对全球央行降息预期升温，周一市场开始预期美联储 3 月将降息 100 个基点，且概率一度高达 66.8%，晚间消息称市场完全消化了美联储降息 85 个基点的预期。

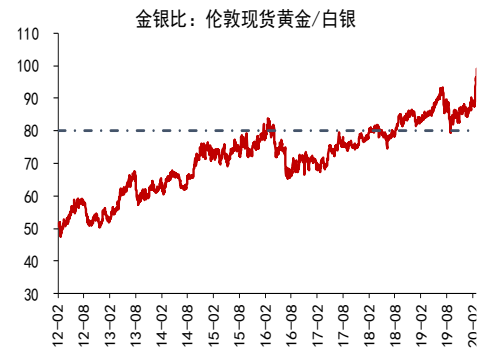
后市展望

展望后市，因油价暴跌和新冠疫情忧虑持续，经济衰退的担忧加剧，黄金日内波动剧烈，需要观察主要看 1700 关口能不能站稳。白银方面，工业需求主导白银基本面，导致白银持续下跌，目前若 4000 点再度失守，则看至 3900 一线。

美元指数



金银比



研究所

张楠

电话：010-84183054

邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

历史行情

图 1：伦敦金现



数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：伦敦银现



数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：内盘-沪金主力合约走势

图表标题



数据来源：wind、国都期货研究所

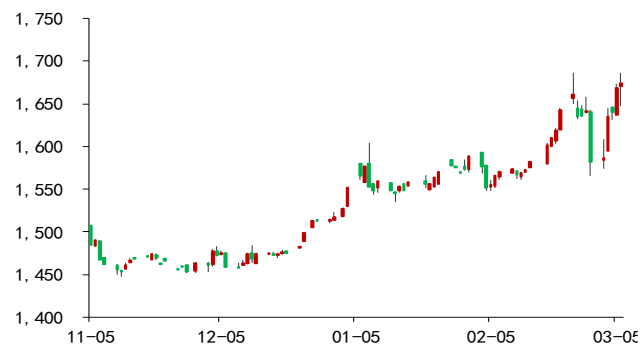
图 4：内盘-沪银主力合约走势

图表标题



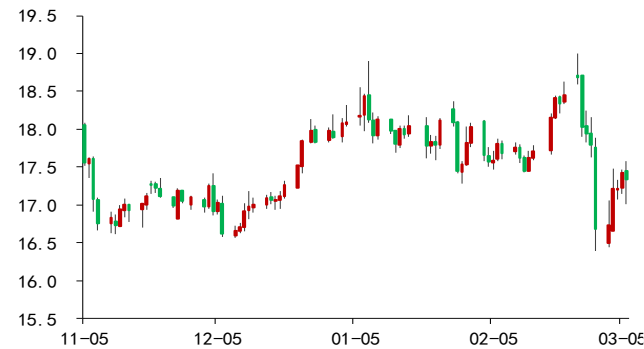
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：外盘-COMEX 黄金走势



数据来源：wind、国都期货研究所

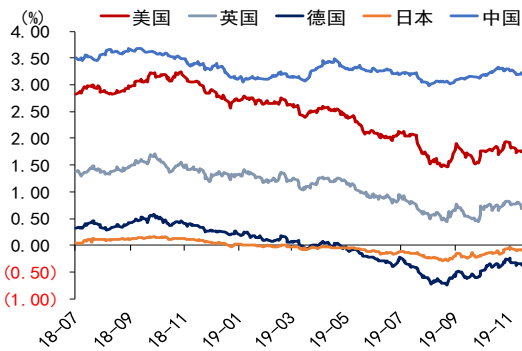
图 6：外盘-COMEX 白银走势



数据来源：wind、国都期货研究所

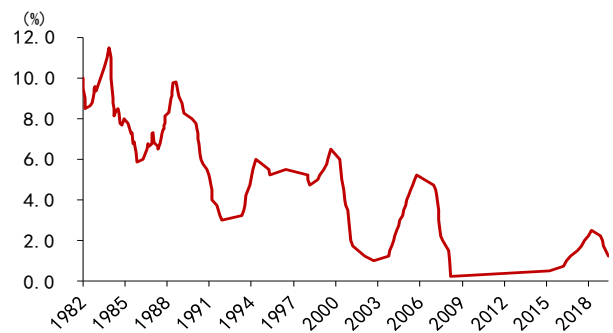
金融资产属性

图 7: 主要国家 10 年期国债收益率



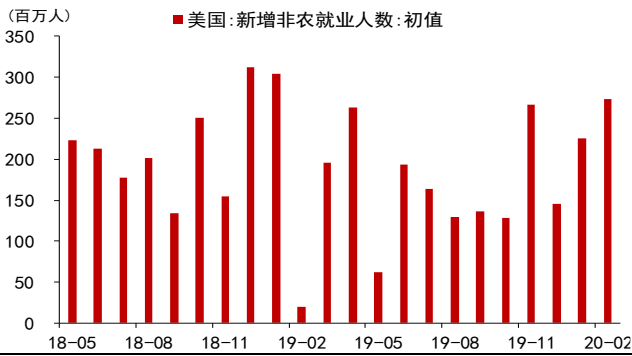
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 美国联邦基金利率



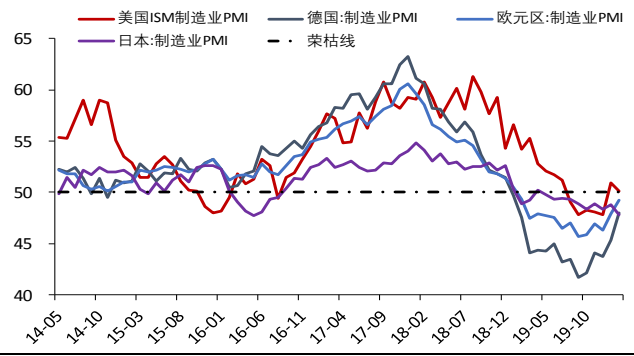
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 美国非农数据



数据来源: wind、国都期货研究所

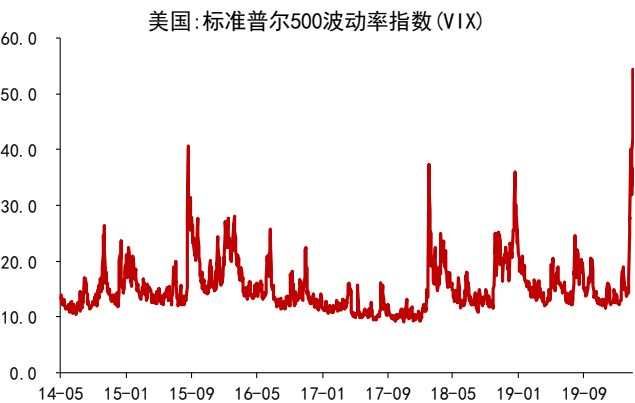
图 10: 制造业 PMI



数据来源: wind、国都期货研究所

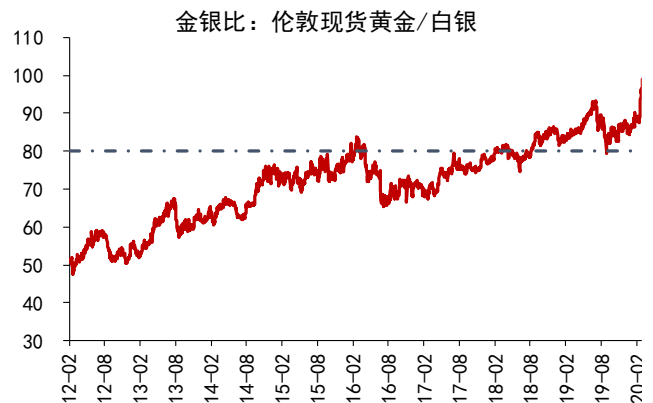
避险属性

图 11: 美国标普 500 波动率指数 (VIX)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: 金银比



数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 黄金 ETF 持仓



数据来源: wind、国都期货研究所

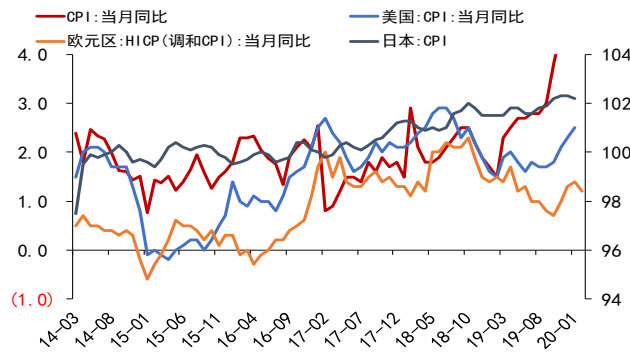
图 14: 白银 ETF 持仓



数据来源: wind、国都期货研究所

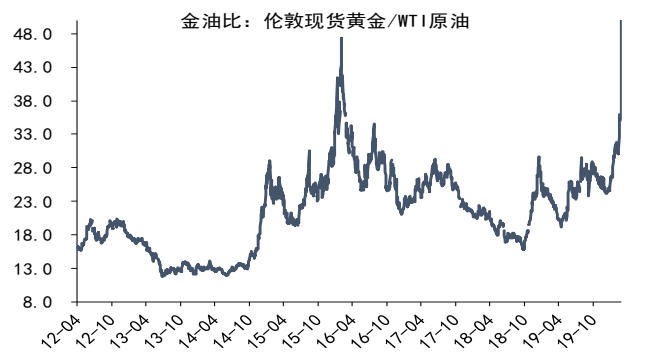
大宗商品属性

图 15: CPI 数据



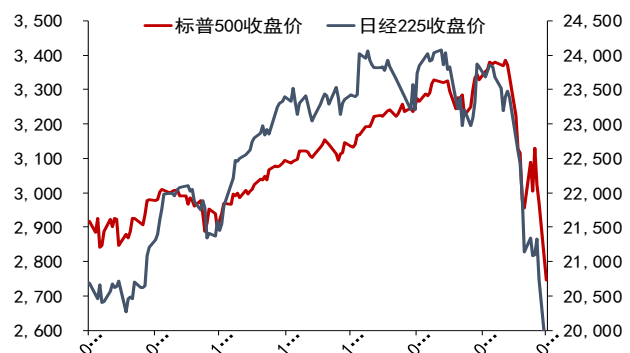
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: 金油比



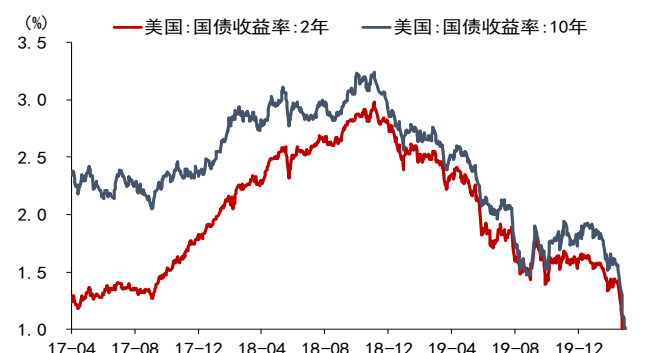
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 标普 500 指数& 日经 225 指数



数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 美债收益率



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

张楠，国都期货研究所金融期货分析师，美国约翰霍普金斯大学金融学硕士，清华大学经管学院经济学学士。

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。