

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13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）	351.16	349.3	-0.53%
	持仓（手）	14.1万	16.1万	20579
	前20名净持仓	36126	48252	12126
	沪银收盘（元/千克）	4395	4339	-2.54%
现货	金99（元/克）	346.5	346.51	0.01
	银（元/千克）	4452	4269	-183

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
世界银行：下调2020年全球经济增速预期至	美国至1月4日当周初请失业金人数为21.4万

2.5%，此前为 2.7%	人，预期 22 万人。
美国财政部 10 日宣布制裁伊朗 8 名高官和矿业公司等，以回应此前伊朗对驻有美军的伊拉克军事基地实施 dao 弹袭击，进一步减少伊朗资金来源。	中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将于本月 13-15 日率团访问华盛顿，与美方签署第一阶段经贸协议。
伊朗方面宣布，其军方“无意”中击落了乌克兰的一架客机，导致机上 176 人全部遇难。这次意外是由于“人为错误”导致的。	
美国公布 12 月季调后非农就业人口(万人) 前值：26.6 预期：16.4 公布：14.5。美国 12 月季调后非农就业人数不及预期，跌至 2019 年 5 月以来新低。	

周度观点策略总结：本周贵金属价格波动剧烈，主要受中东局势影响。上半周美伊局势突然升级，金价持续大幅飙升，伦敦金现度刷新近7年高点，沪金主力亦是创下19年9月5日以来新高。随后因美伊进展关系大幅降温，且美国众议院通过了一项限制总统对伊朗动武权力的决议，这使得市场的避险情绪大幅降温，令金价跳空大幅回调，其中沪金主力更是回吐了本周以来涨幅。展望下周，临近春节预计市场交投会逐步转淡，关注中美贸易协议的签订及美元走势。

技术上，期金仍于周线均线组上方，日线MACD红柱缩短，关注日均线阻力；沪银MACD红柱转绿柱，受到周线布林线中轨支撑。操作上，建议沪金主力2006合约可于353-346元/克之间高抛低吸，止损各3.5元/克。沪银主力2006合约可于4410-4310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3：沪金期货净持仓走势图

图2：沪银主力期货合约价格



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



2、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

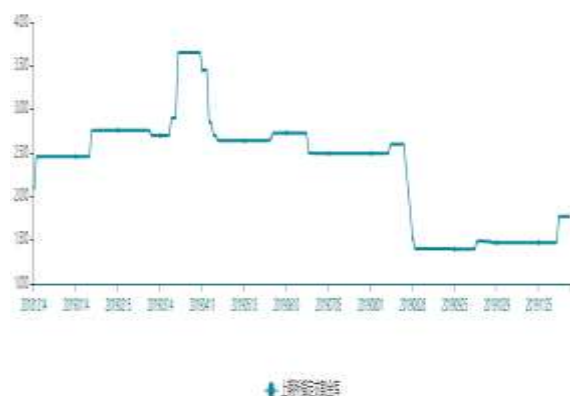
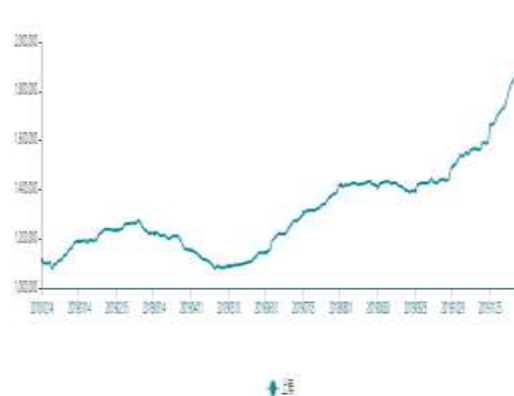


图20: 沪银仓单走势图



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

