



贵金属早报- 2023年9月26日

大越期货投资咨询部
项唯一

投资咨询证号： Z0015764
联系方式： 0575-85226759

CONTENTS

目录

1

前日回顾

2

每日提示

3

今日关注

4

基本面数据

5

持仓数据

黄金

- 1、基本面：穆迪警告美国政府下周关门将损害信用评级，金价回落；美国三大股指小幅收涨，欧洲三大股指收盘全线下跌；美债收益率集体收涨，10年期美债收益率涨10.4个基点报4.539%；美元指数涨0.32%报105.95，人民币小幅升值；COMEX黄金期货跌0.55%报1934.9美元/盎司；中性
- 2、基差：黄金期货471.48，现货472.5，基差+1.02，现货升水期货；中性
- 3、库存：黄金期货仓单2607千克，不变；中性
- 4、盘面：20日均线向上，k线在20日均线上方；偏多
- 5、主力持仓：主力净持仓多，主力多减；偏多
- 6、预期：今日关注欧央行委员讲话，美国新屋销售、美国众议院就临时拨款法案进行投票。市场以及消化美联储会议，穆迪警告美国政府下周关门将损害信用评级，美债收益率走强，金价回落，内盘金价依旧强劲，跌幅略低。内外盘价差小幅走扩，对外盘溢价水平维持在20元/克左右。沪金依旧较强，但下行风险增加。

白银

- 1、基本面：穆迪警告美国政府下周关门将损害信用评级，银价回落；美国三大股指小幅收涨，欧洲三大股指收盘全线下跌；美债收益率集体收涨，10年期美债收益率涨10.4个基点报4.539%；美元指数涨0.32%报105.95，人民币小幅升值；COMEX白银期货跌1.93%报23.385美元/盎司；中性
- 2、基差：白银期货5942，现货5920，基差-22，现货贴水期货；中性
- 3、库存：沪银期货仓单1216131千克，日环比减少16380千克；偏多
- 4、盘面：20日均线向上，k线在20日均线上方；偏多
- 5、主力持仓：主力净持仓多，主力多减；偏多
- 6、预期：穆迪警告美国政府下周关门将损害信用评级，美债收益率走强，银价走弱，内盘银价也小幅回落。内盘银价溢价回到430，价差走扩。沪银价差虽短期维持但已难以持续，但整体情绪依旧较强。

黄金

利多:

- 1、宽松预期明显升温，对于未来降息的押注将继续增加
- 2、通胀预期降温
- 3、经济悲观预期继续恶化，将有所支撑

利空:

- 1、通胀回落，大宗商品回落，推动金价回落
- 2、各国央行紧缩进程依旧超预期
- 3、经济衰退预期升温，金价跟随大宗商品回落

逻辑:

紧缩预期和经济衰退担忧平衡为依旧主要逻辑。美联储及各央行加息进程面临放缓，加息预期对金价的主导影响将减弱；经济数据影响将明显加大，将成为主导因素。

风险点:

银行业危机再度爆发

白银

利多:

- 1、油价处于高位，将支撑大宗商品价格维持高位
- 2、供应链紧张仍可能卷土重来，银价将有所支撑
- 3、宽松预期升温，银价跟随金价走高

利空:

- 1、油价对大宗商品支撑减弱
- 2、通胀回落，大宗商品较弱，继续压制银价
- 3、经济衰退预期或再度升温，风险偏好恶化，银价跟随下行

逻辑:

宏观环境改善，银价整体将有所改善；另一方面需求预期对有色金属影响较大，银价受有色压力；经济预期或对银价的影响将加大。

风险点:

银行业危机再度爆发

指标	前收	最高	最低	涨跌	涨跌幅 (%)
沪金2312	471.48	471.78	469.62	1.36	0.29
沪银2312	5942	5984	5922	39	0.66
COMEX黄金2312	1934.9	1946.8	1933.8	-10.70	-0.55
COMEX白银2312	23.385	23.925	23.29	-0.459	-1.93
SGE黄金T+D	473.5	473.5	470.3	2.79	0.46
SGE白银T+D	5925	5960	5902	36	-0.40
伦敦金现	1915.06	1927.19	1914.7	-9.62	-0.50
伦敦银现	23.107	23.6432	23.02	-0.44	-1.89
美元指数	105.9485	105.7892	105.3153	0.23	0.22

本日关注:

15:00 欧洲央行首席经济学家Lane、欧洲央行管委Simkus讲话;

16:00 欧洲央行管委Madis Muller讲话;

21:00 美国7月S&P/CS20座大城市房价指数, 7月FHFA房价指数;

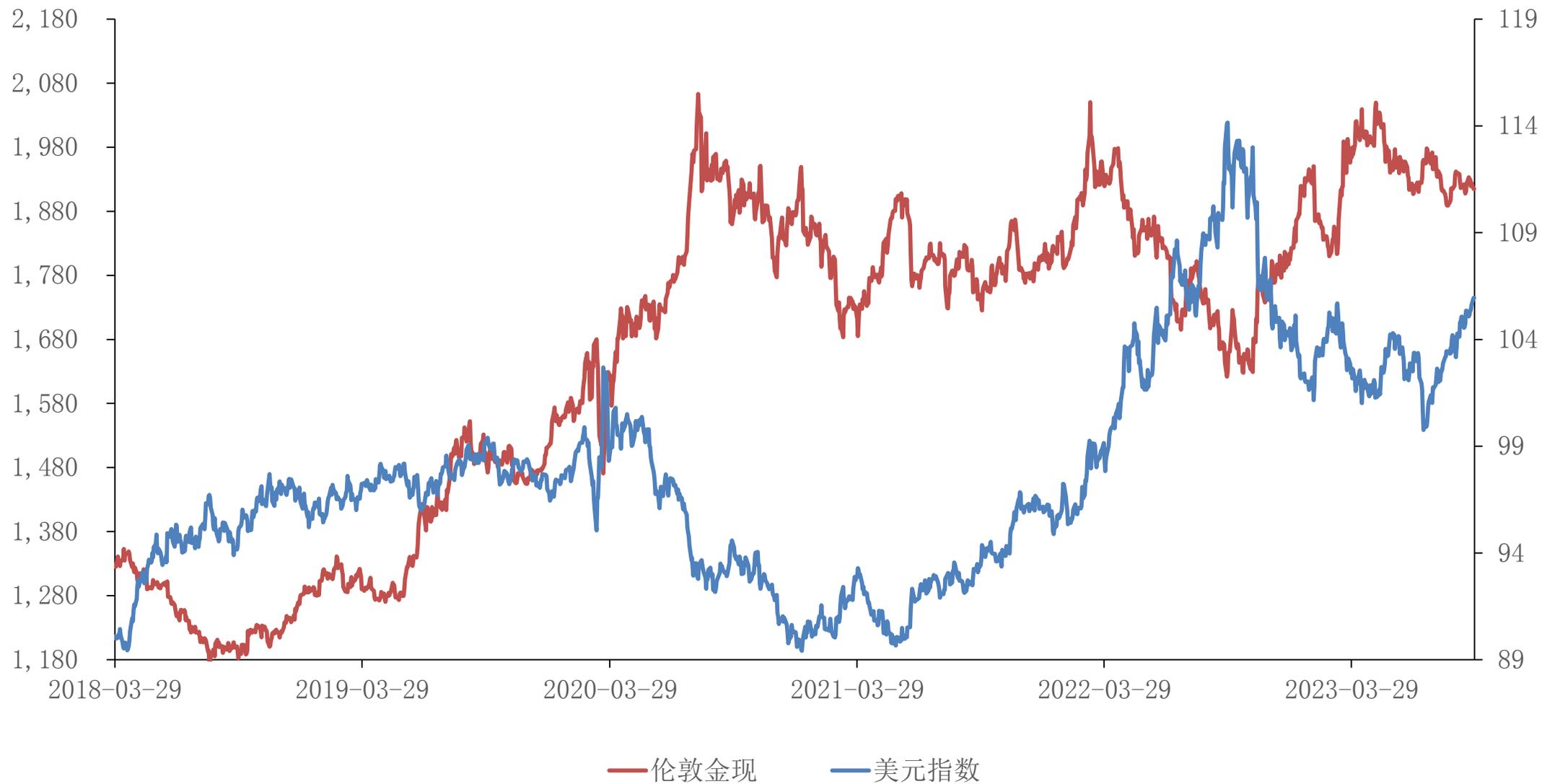
22:00 美国8月新屋销售, 9月谘商会消费者信心指数, 9月里士满联储制造业指数;

时间待定 美国众议院就临时拨款法案进行投票;

次日00:30 欧洲央行管委Holzmann讲话;

次日01:30 美联储理事鲍曼在美联储一场关于廉租房的FedCommunities活动上致欢迎辞;

伦敦金现和美元指数



伦敦银现和美元指数

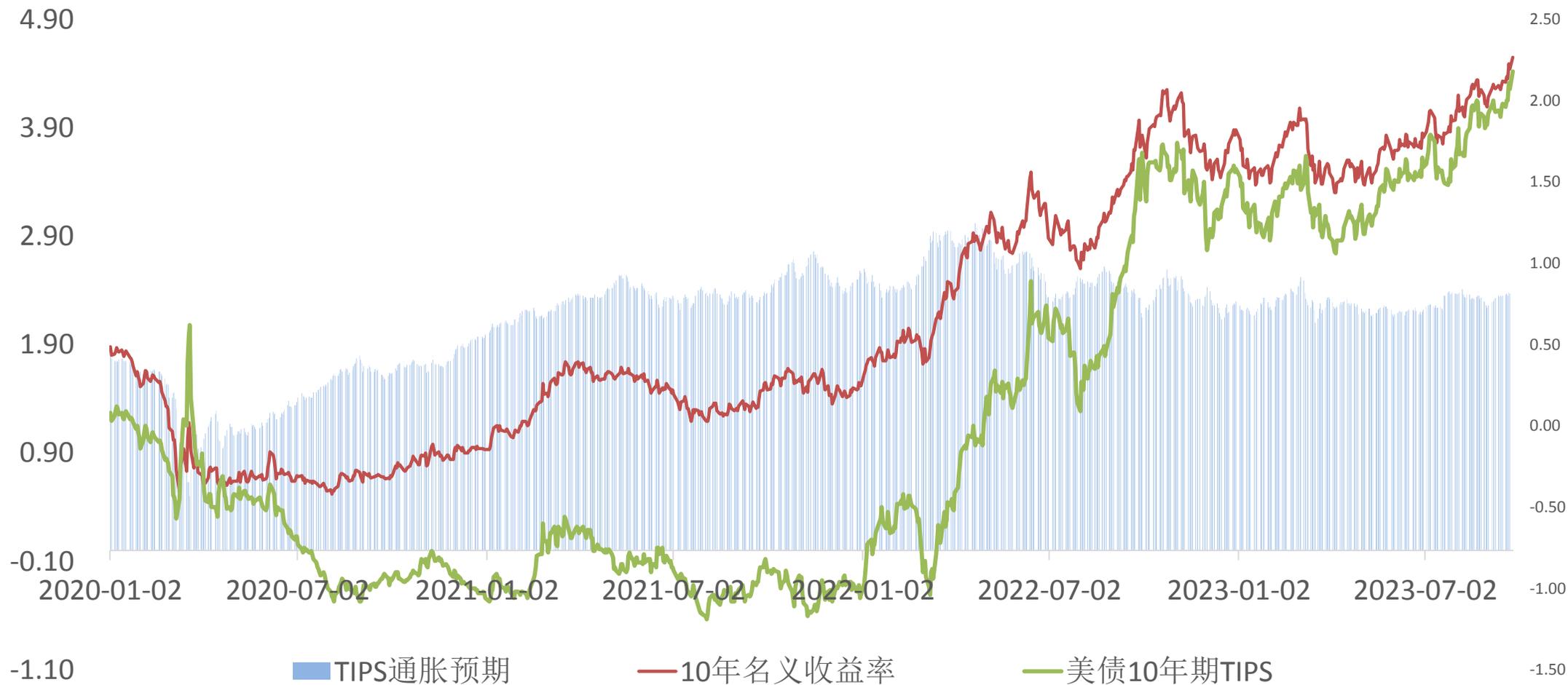


内外盘金银现货比



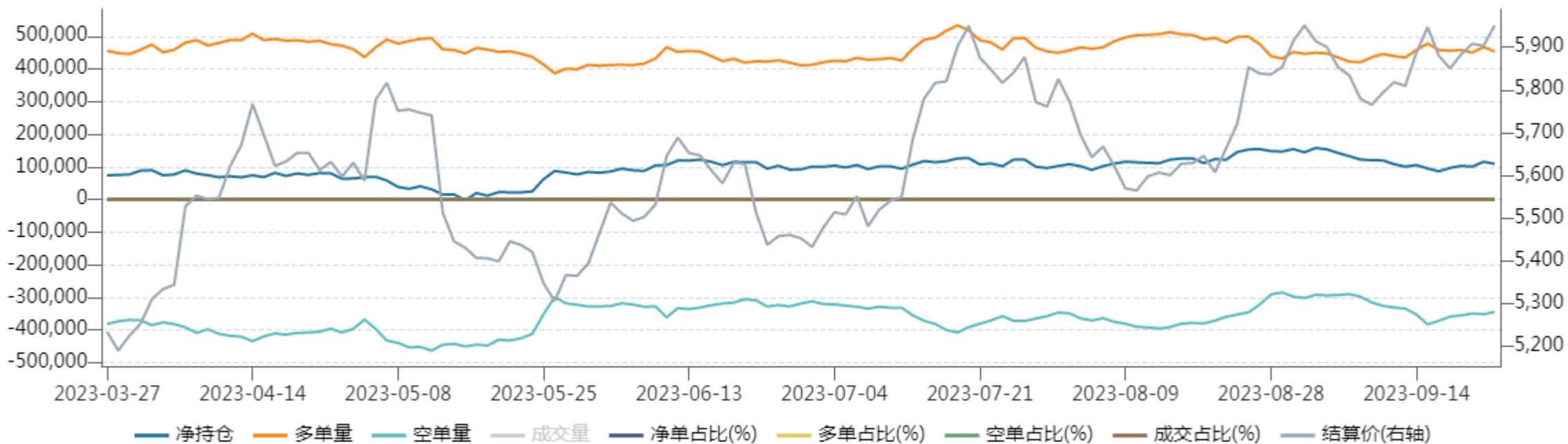


美债十年期收益率



沪银持仓仍为净多，净多持仓小幅回落，多空持仓都减少

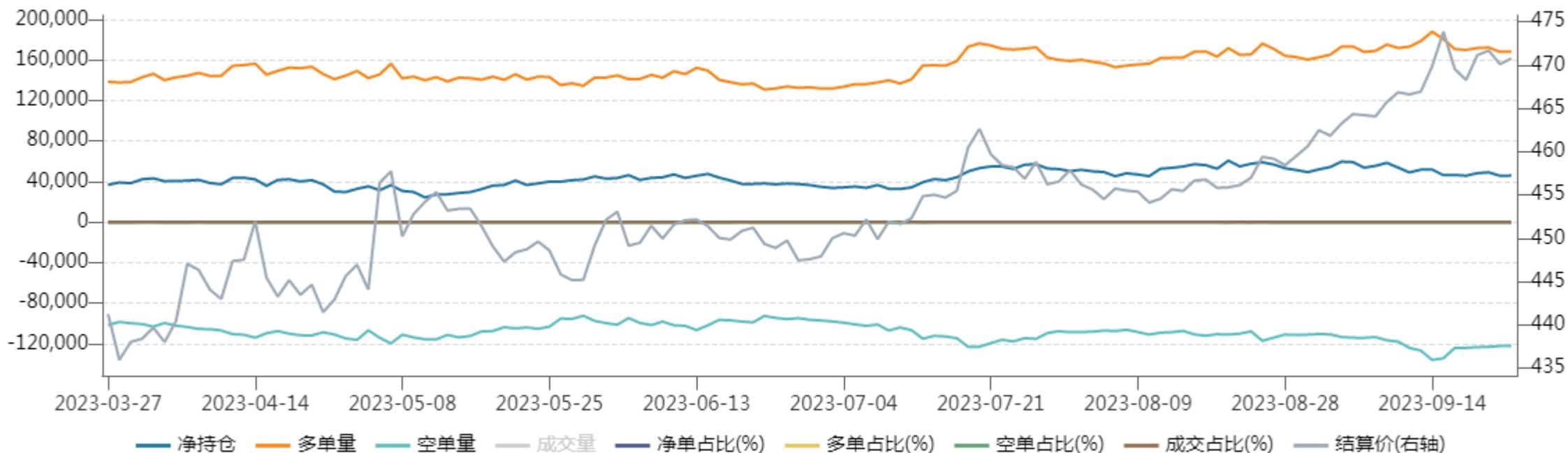
会员：前二十名合计 品种：AG 白银



数据来源：Wind

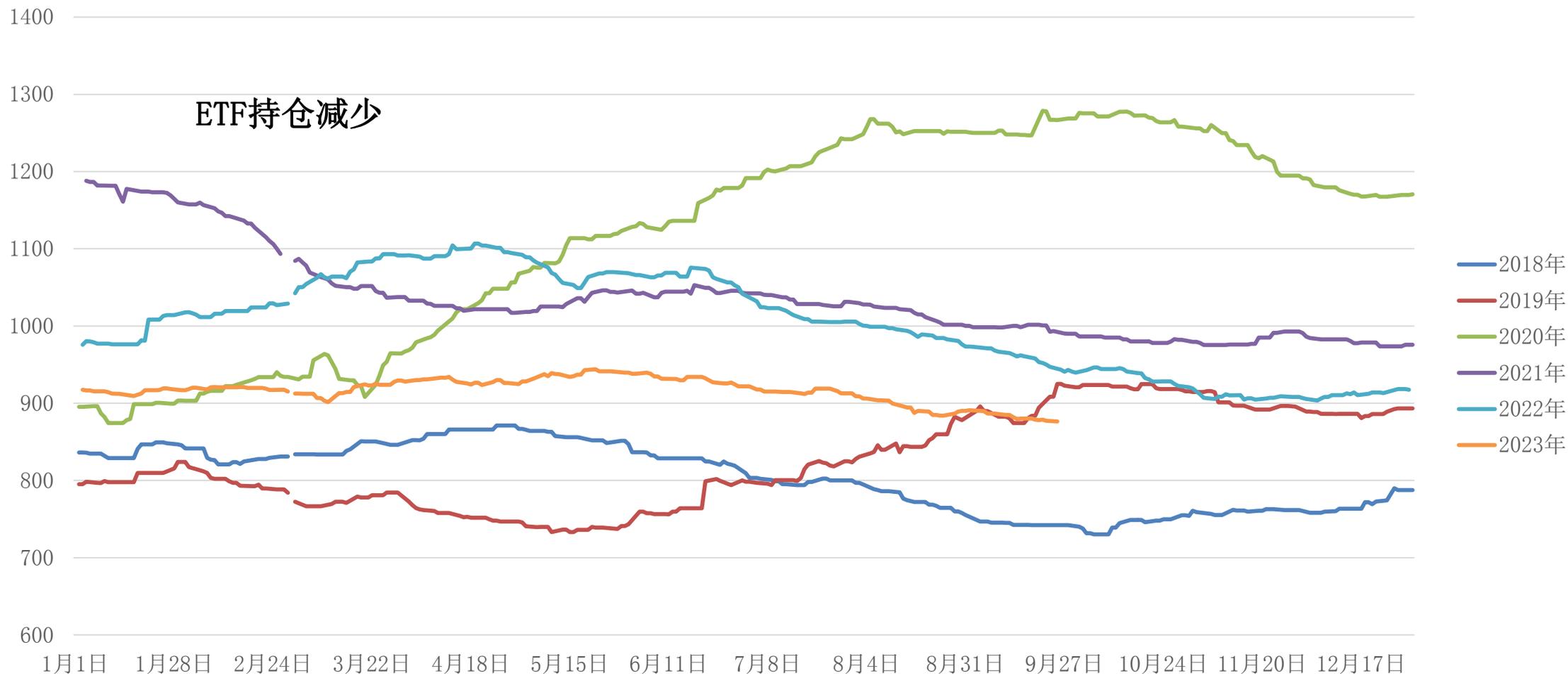
沪金持仓仍为净多，净多小幅增加，多空持仓都小幅增加

会员：前二十名合计 品种：AU 黄金

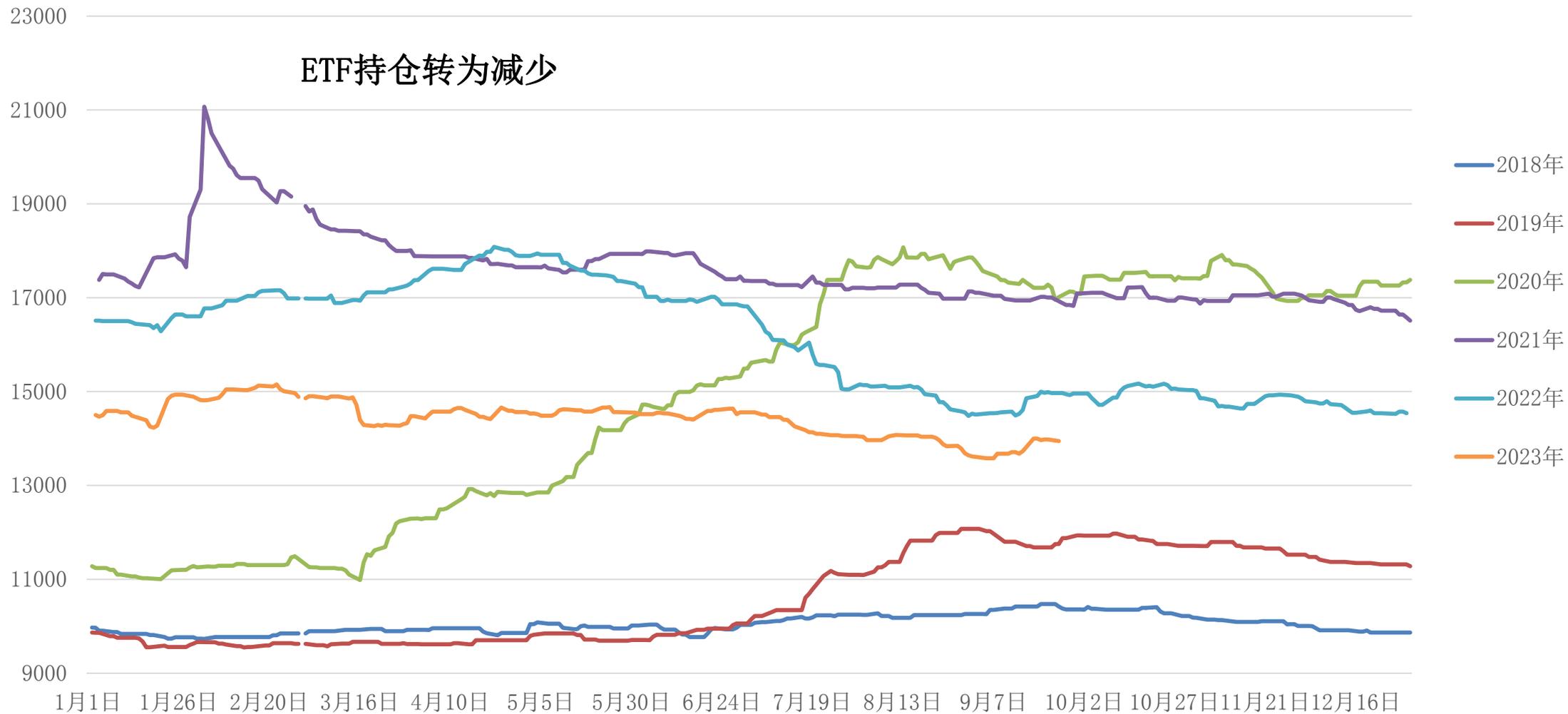


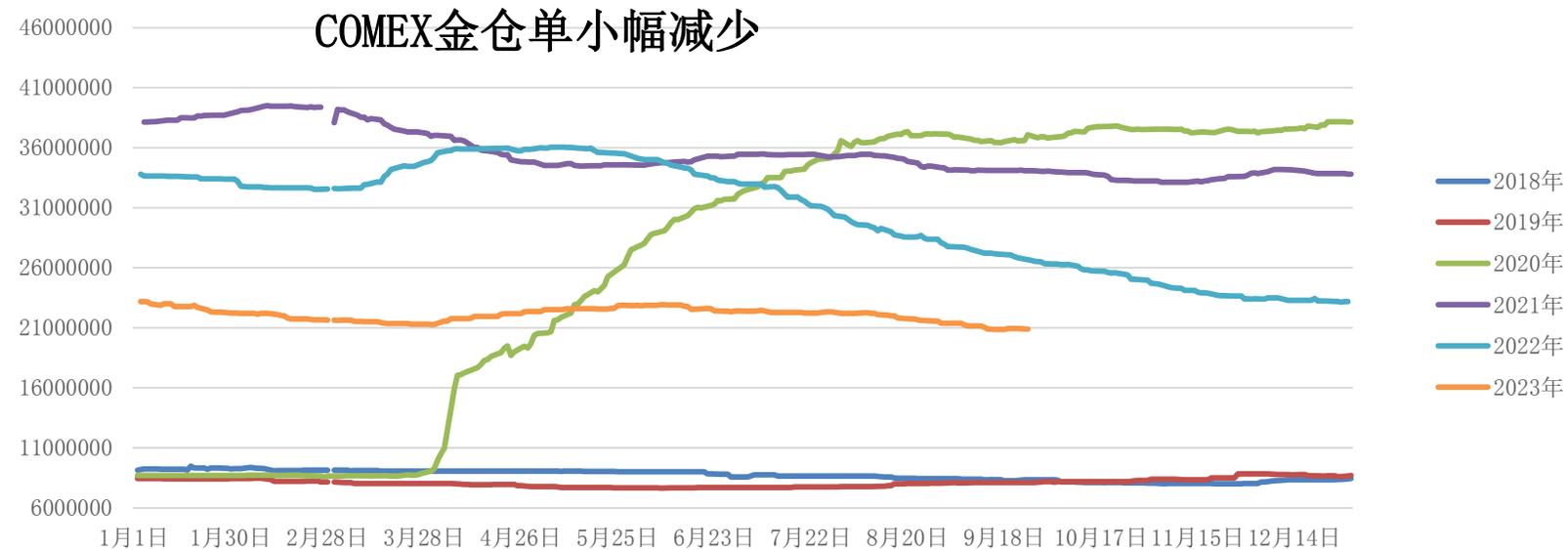
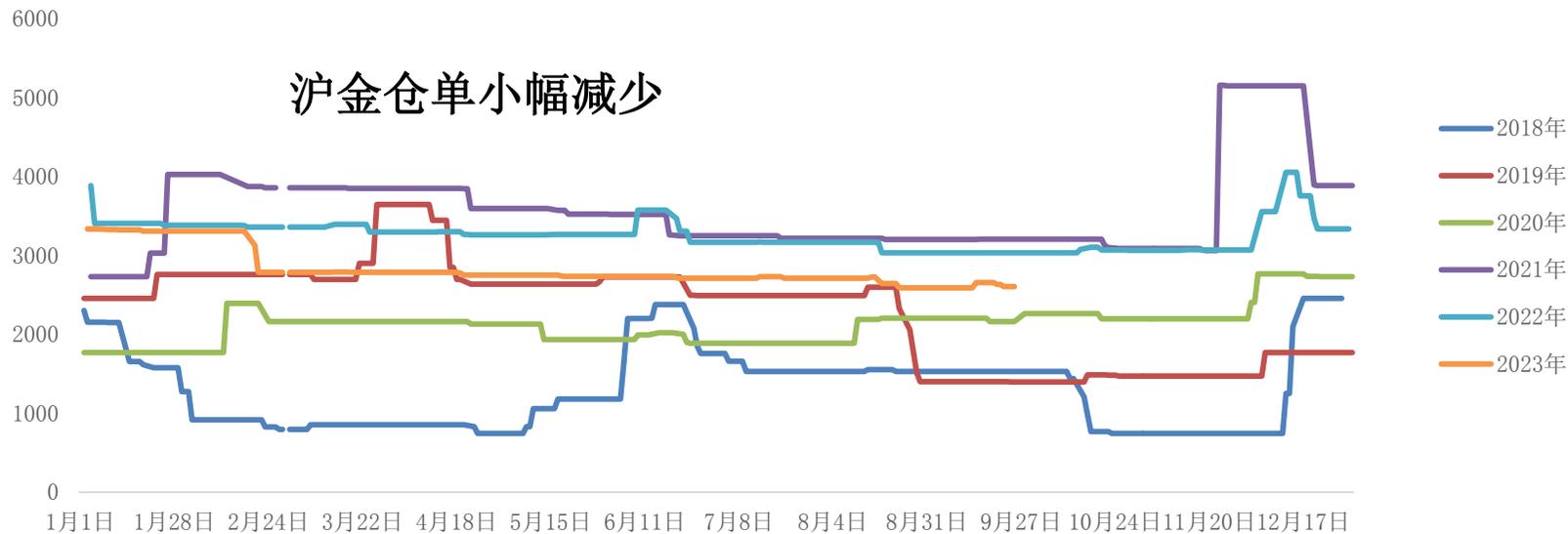
数据来源：Wind

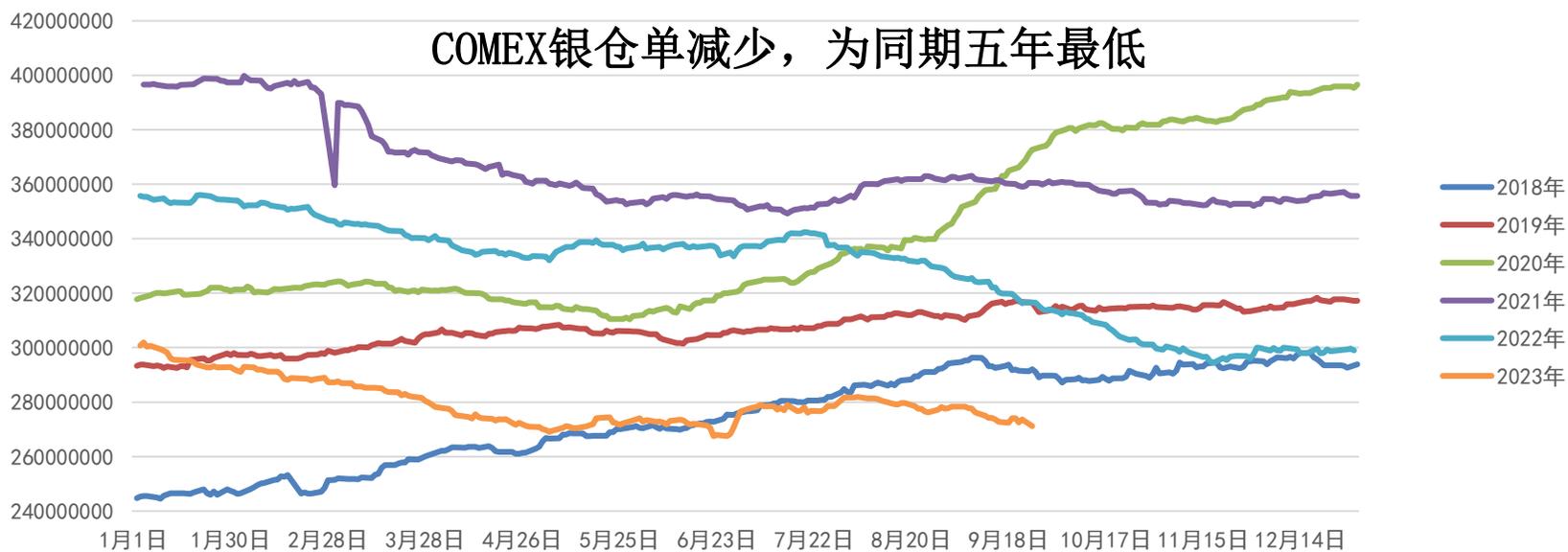
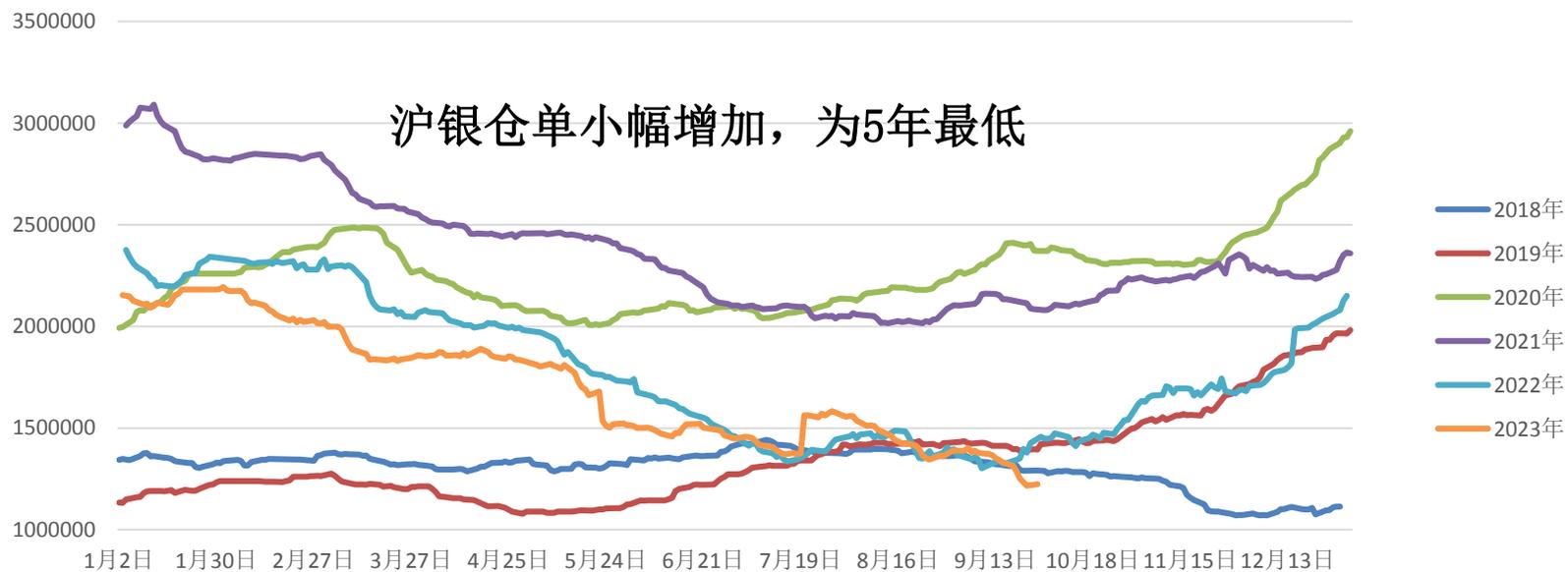
SPDR黄金ETF持仓



白银ETF持仓







本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但大越期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且大越期货股份有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS !

