

贵金属商品日报

2023/6/8

观点：短期震荡

盘面回顾

周三贵金属呈现回调，美元及美债收益率回升拖累贵金属估值。最终美黄金2308合约于1955.5美元/盎司收报；美白银2307合约收报于23.515美元/盎司。

核心逻辑

加拿大央行昨晚意外加息25BP至4.75%，市场普遍预期维持不变，此前连续4个月按兵不动。加拿大央行操作加剧美联储鹰派担忧，尽管交易员仍预期美联储6月将按兵不动，但市场担心鲍威尔或释放鹰派讲话，加拿大加息后美元与美债收益率齐升，贵金属下跌。数据方面：本周美国市场数据相对清淡，国内关注社融、CPI及进出口等数据。事件方面：本周进入美联储6月利率决议前的缄默期。短线贵金属预计仍将震荡，下周波动可能加大，中长线看涨，预计启动可能在三季度。整体看，目前贵金属进一步向上驱动仍不足，需等待进一步降息信号的逐渐强化，或经济、就业、通胀数据的放缓。接下来重点关注6月15日美联储利率决议及决议前6月13日的CPI报告。

加息预期

根据CME“美联储观察”，交易员预期美联储6月不加息概率约75%，7月加息25BP概率超50%，9月则将大概率维持利率不变。

基金持仓

SPDR黄金ETF持仓减少3.46吨至934.65吨；iShares白银ETF持仓维持在14550.83吨。

【南华观点】

中长线维持看多，短线回调视为中长线布局多机会，不建议做空。已有多单继续持有，亦可高抛低吸优化成本。期权方面黄金可卖出440以下虚值P。

观点及逻辑

价格数据

		单位	6月6日	6月7日	今日涨跌	上周同期
黄金	SHFE黄金2308	元/克	450.28	451.1	↑ 0.82	450.98
	SGX黄金(T+D)	元/克	448.79	449.32	↑ 0.53	449.05
	COMEX黄金2306	美元/盎司	1979.8	1955.5	↓ -24.30	1995.10
白银	SHFE白银2308	元/千克	5489	5495	↑ 6	5492.00
	SGX白银(T+D)	元/千克	5469	5465	↓ -4	5429.00
	COMEX白银2307	美元/盎司	23.675	23.515	↓ -0.16	23.98
价差	SHFE黄金-TD价差	元/千克	1.24	1.71	↑ 0.47	1.33
	SHFE白银-TD价差	元/千克	24	19	↓ -5.00	30.00
比价	COMEX金/银比价	/	83.62	83.16	↓ -0.46	83.20

价格 & 价差图



交易数

		单位	6月7日	今日涨跌	基金ETF持仓
黄金	SHFE库存	吨	2.739	→ 0.00	
	COMEX库存	吨	712.923	↑ 1.50	
	SHFE主力持仓	手	187812	↑ 4,692.00	
	SPDR持仓	吨	934.650	↓ -3.46	

贵金属商品日报

2023/6/8

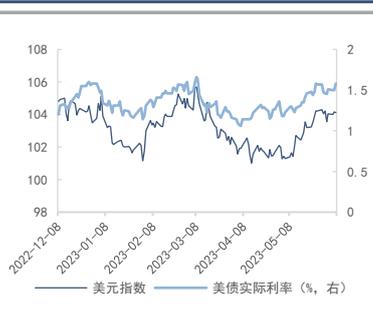
数据

白银	SHFE库存	吨	1489.390	↓	-7.79
	COMEX库存	吨	712.923	↑	1.50
	iShares持仓	吨	14550.826	→	0.00
	SHFE主力持仓	手	366323	↓	-2,122.00



相关指标

		6月6日	6月7日	今日涨跌	估值指标
外汇	美元指数	104.1508	104.124	↓	-0.03
	美元兑人民币汇率	7.117	7.126	→	0.009
股市	道琼斯工业指数	33573.28	33665.02	↑	91.74
商品	WTI原油主力 (美元/桶)	71.74	72.53	↑	0.79
	LmeS铜03 (美元/吨)	8325	8293	↓	-32.00
债市	10Y美债收益率 (%)	3.7	3.790	↑	0.09
	10Y美债实际利率 (%)	1.5	1.580	↑	0.08
	10-2Y美债息差 (%)	-0.81	-0.77	↑	0.04



重要声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

南华贵金属研究团队
夏莹莹 (Z0016569)

Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富