

和合期货沪金周报（20210510--20210514）



段晓强
从业资格证号: F3037792
投询资格证号: Z0014851
电话: 0351-7342558
邮箱: duanxiaoqiang@hhqh.com.cn

一、沪金期货合约本周走势及成交情况

1、沪金主力本周震荡



数据来源：文华财经 和合期货

2、沪金本周成交情况

5月10--5月14日，沪金指数总成交量106.5万手，较上周增加73.8万手，总持仓量23.1万手，较上周增仓2.1万手，沪金主力震荡，主力合约收盘价382.96，与上周收盘价上涨0.67%。

二、影响因素分析

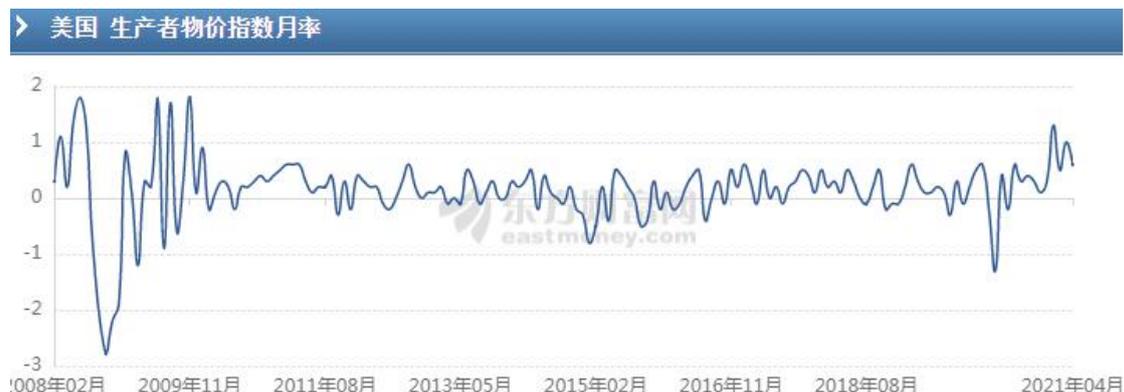
1、宏观面

1.1、欧美经济

美国劳工部公布最新数据显示，4月美国生产者价格指数上涨0.6%，预期涨0.3%，与2020年同期相比飙升6.2%，刷新了该机构自2010年开始追踪该数据

以来的最大涨幅。劳工部的报告显示，钢铁产品的大幅上涨推动了4月生产者价格的巨大涨幅。除了物价上涨外，劳工部表示另一主要原因是与去年同期受疫情影响放缓的经济相比，今年美国通货膨胀率较高。美联储此前已发出警告称，接下来数月中如有与去年同期比较的数据发布，其间变化将会格外明显。

美国生产者价格指数



数据来源：东方财富网

美国4月CPI同比4.2%，预期3.6%，前值2.6%；4月核心CPI同比3%，预期2.3%，前值1.6%。市场机构称美国4月CPI数据非常令人吃惊，将考验美国联邦公开市场委员会的决心和市场看穿瓶颈或临时因素的决心。CPI数据大幅超预期，因二手车成本录得创纪录升幅，且显示通胀压力正在累积，因需求上升让企业有空间转嫁成本上升。年度CPI数据飙升至4.2%，与2020年4月疫情期间的指数相比失真，这种被称为基数效应的现象也将扭曲5月份的数据，可能会搅乱正在进行的通胀辩论。

美国 CPI



数据来源：东方财富网

美国4月非农就业人数增加26.6万，预估为增加100万，前值为增加91.6

万。美国 4 月失业率 6.1%，前值 6.00%，预期 5.8%。机构分析美国 4 月非农数据，4 月份的就业情况非常令人失望，非农就业人数增加了 26.6 万人，远低于预期，失业率上升至 6.1%，而可用劳动力的短缺加剧。就业增长远低于预期，也低于 3 个月和 6 个月的平均水平，这表明就业市场的复苏有时可能是不平衡的。

美国失业率



数据来源：东方财富网

世卫预计世界因疫情会损失 10 万亿美元，世界卫生组织新冠大流行防范和应对独立小组发布最新报告，预计到 2021 年底，新冠疫情会给世界带来 10 万亿美元的损失，2020 年全球至少 17000 名医务工作者死于新冠。过去的一年半，全球至少 1.5 亿人被感染，超 300 万人死于新冠，小组在报告中建议，促进疫苗公平分配，建立由国家元首领导的全球健康威胁理事会，加强防范工作以应对下次危机。

分析人士认为，印度疫情持续恶化不仅影响该国经济复苏，也将对世界经济复苏带来多重不利影响。首先，印度疫情恶化拖累全球防疫进程，威胁世界经济复苏基础；其次，印度疫苗紧缺导致医疗资源遭挤兑，加剧世界经济复苏失衡；再次，印度疫情相关防控加剧供应链紧张，给行业带来连锁冲击。由于近期印度疫情恶化，外界对印度经济复苏的乐观预期正在消退，部分机构相继下调其经济增长预期。

1.2 全球疫苗接种速度加快，印度疫情失控

世卫组织免疫战略咨询专家组主席亚历杭德罗·克拉维托表示，通过全面评估中国国药新冠疫苗的相关信息，专家组认为有足够证据证明该疫苗的安全性，以及其预防重症的能力，有效率达 79%。世卫组织在声明中指出，中国国药新冠疫苗易于储存的特点使其非常适用于资源匮乏的环境。它也是第一款携带疫苗瓶

监测器的疫苗，疫苗瓶上的小标签会因疫苗受热而改变颜色，便于卫生工作者判断疫苗是否安全可用。国药集团疫苗储存条件为 2 至 8 摄氏度，现有疫苗冷链系统、甚至家用冰箱即可满足要求。相比之下，美国莫德纳疫苗储存温度为零下 20 摄氏度，辉瑞疫苗需要在零下 70 摄氏度的条件下存储。

全球疫苗接种数据



数据来源：腾讯新闻

印度每日新增确诊病例



数据来源：新浪新闻

多国发现印度报告的变异新冠病毒感染病例。近日，又有多个国家发现印度最早报告的变异新冠病毒感染病例，目前这一变异病毒至少已传播至全球约 20 个国家或地区。泰国新冠疫情管理中心 10 日说，泰国境内首次发现印度最早报告的变异新冠病毒感染病例，斯里兰卡免疫学家吉万达拉 8 日发表报告说，最新收到的样本中已检测出总共 6 种活跃的变异新冠病毒，南非卫生部长穆凯兹 8 日晚说，据南非基因组监测网络通报，南非已发现 4 例最初出现于印度的变异病

毒感染病例，“这些病例都是最近从印度抵达南非的”。此前，已有英国、美国、新加坡、澳大利亚、巴林等多个国家或地区发现印度最早报告的变异新冠病毒感染病例。

世卫组织称上周全球一半新增新冠肺炎确诊病例来自印度，周边国家形势令人担忧。当地时间 12 日，世卫组织发布每周流行病学报告指出，上周全球新增新冠肺炎确诊病例和死亡病例略有下降，但新增病例仍超 550 万例，东南亚区域新增病例已连续九周增加，其中 95% 的新增确诊病例和 93% 的新增死亡病例来自印度。上周印度新增病例占全球新增病例总数的 50%，新增死亡病例占全球新增死亡病例的 30%，印度周边国家的疫情形势也令人担忧。

2、供需端及资金面

印度黄金需求大幅下跌，因为遭受疫情重创。随着全球第二大黄金消费国的新冠病例激增，商店关闭，上周印度的黄金现货需求下降。孟买黄金交易商表示，随着印度各地的珠宝店关闭，零售购买已经几乎停止。随着印度新增病例以及死亡人数屡创新高，印度大多数邦都实施了封城等限制措施。上周，经销商提供的黄金价格比官方价格每盎司低 3 美元，其中包括 10.75% 的进口税和 3% 的销售税，作为对比，前一周的折扣为每盎司 2 美元。

世界黄金协会发布的数据显示，4 月全球黄金 ETF 总持仓减少 18.3 吨（约合 11 亿美元，资产管理规模减少 0.5%），是过去半年以来第五次出现净流出的月份。截至 4 月底，全球黄金 ETF 资产管理规模为 3567 吨（约合 2030 亿美元），黄金 ETF 资产管理规模自 2020 年 11 月达到峰值以来，至今已下跌近 14%，其中 8% 源于黄金 ETF 流出，6% 则由因抛售导致的美元金价下跌所致。

3、美元指数

美国公布 4 月份物价指数显示，美国 4 月 CPI 同比升 4.2%，创 2008 年 9 月以来新高，重磅数据大幅超市场预期，也远超过美联储 2% 的目标，通胀素来被称为“牛市杀手”，随着数据高企，美股大跌，美元指数则跳涨。

据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率在 0%-0.25% 区间的概率为 91%，加息 25 个基点至 0.25%-0.50% 区间的概率为 9%；9 月维持利率在 0%-0.25% 区间的概率为 88%，加息 25 个基点的概率为 11.7%，加息 50 个基点的概率为 0.3%。

美元指数



数据来源：文华财经 和合期货

三，后市行情研判

美国劳工部周三公布的数据显示，消费者物价指数增幅超过预期，4月CPI增加0.8%，创2009年6月以来的最大涨幅，因经济重启需求旺盛，导致10年债跳涨。印度最新发现“三重突变”新冠病毒，持续多头新增确诊病例在40万以上，虽然全球疫苗接种速度逐渐加快，但疫情风险依然很大。从大周期技术形态看黄金还处于牛市趋势中，COMEX金从20年8月创历史新高后开始将近9个月回调震荡走势，这是这次黄金牛市回调时间最长、回调幅度最大的一次，3月份开始黄金进入震荡走势，4月中旬日K线站上60日均线，经过半月时间的震荡整理，再次上破小平台，多头行情有启动之势。

四，交易策略建议

建议多单持有。

风险提示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定

性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。