

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 2020年07月03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）	400.06	400.54	0.12%
	持仓（手）	23.4万	22.6万	-8305
	前20名净持仓	72945	74845	1900
	沪银收盘（元/千克）	4356	4376	0.46%
现货	金99（元/克）	396.95	398.06	1.11
	银（元/千克）	4280	4309	29

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美联储主席鲍威尔：第二季度GDP增速降幅可能	美国6月ADP就业人数增加236.9万人，创历史

是有记录以来最大的	最大增幅
国际劳工组织:下半年全球劳动力市场前景“高度不确定”,复苏将不足以回到疫情前就业水平	美国6月ISM制造业PMI为52.6,创2019年4月以来最高水平
英国一季度GDP终值同比萎缩1.7%,预期萎缩1.6%,初值萎缩1.6%	印度二季度黄金进口量同比下降96%至13吨。印度6月黄金进口同比下跌86%。
	美国6月非农就业人口新增480万,创历史新高

周度观点策略总结: 本周沪市贵金属走势均冲高回落,其中沪金创下上市以来新高403.54元/克,沪银创下一个月以来新高,多头氛围仍占主导。期间市场关注海外疫情及经济重启进展,而作为世界经济大国的美国新增确诊病例连日创下新高,市场避险情绪再起推升金银上行。不过下半周,美国ADP、新增非农就业、制造业数据均好于预期使得金银承压。而美指弱势震荡则部分支撑金银。展望下周,需关注海外疫情进展,预期在海外疫情未能有效控制的支撑下,金银多头范围仍占主导。

技术上,期金仍于周线均线组上方,KDJ指标向上交叉,关注周线5日均线支撑。期银受困于日线主要均线交织处,MACD绿柱缩短,关注布林线中轨支撑。操作上,建议沪金主力可背靠398元/克之上逢低多,止损参考394元/克。沪银主力可背靠4350元/千克之上逢低多,止损参考4300元/吨。

二、周度市场数据

1、本周贵金属期货走势分析

图1:沪金期货净持仓走势图



沪金周内净多持仓续增。

图2:沪银期货净持仓走势图



沪银周内净多持仓续降。

图3:黄金非商业净多持仓走势图



图4:白银期货非商业净多持仓走势图



美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至6月23日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由224348增至251957手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由36622增至37923手。

图5：黄金ETF持仓走势图



本周SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量上升

图6：白银ETF持仓量走势图



Shares Silver Trust白银ETF持仓量续增。

图7：国内黄金基差贴水走势图



国内黄金基差由上周-2.7扩至-2.95。

图8：国内白银基差贴水走势图



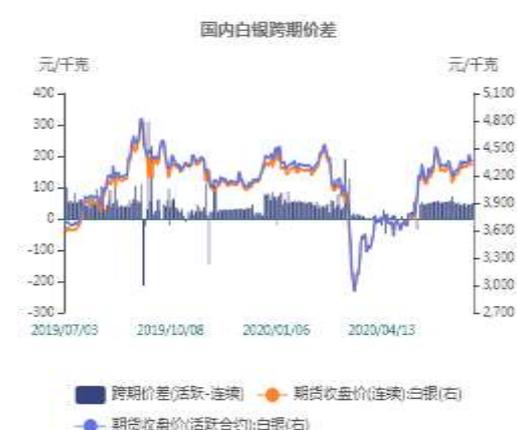
国内白银基差由上周-47扩至-61。

图9：国内黄金跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周-2.7缩窄至0.42。

图10：国内白银跨期价差走势图



沪银跨期价差由上周54缩窄至49。

图11：期金内外盘价格走势图



期金价格外强内弱

图12：期银内外盘价格



期银价格外强内弱。

图13：黄金与美元指数相关性走势图



美指走弱，金上扬

图14：白银与美元指数相关性走势图



美指走弱，银走高。

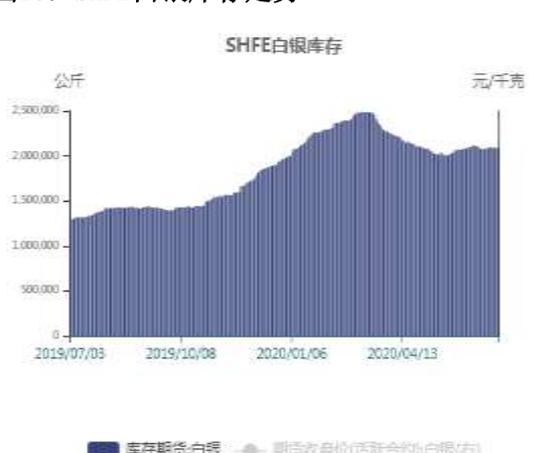
2、贵金属库存分析

图15：SHFE黄金库存走势图



上期所黄金库存保持1890千克。

图16：SHFE白银库存走势



上期所白银库存由2091822降至2088073公斤。

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

