

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04月30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）	382.78	380.28	-0.65%
	持仓（手）	14.8万	10.6万	-42479
	前20名净持仓	47315	41807	-5508
	沪银收盘（元/千克）	3713	3696	-0.46%
现货	金99（元/克）	380	378.41	-1.59
	银（元/千克）	3670	3660	-10

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国4月谘商会消费者信心指数创2014年以来	中国黄金协会：一季度黄金首饰消费下降51%

的最低水平。	
美国 3 月进口环比下跌 2.4%，出口下跌 6.7%。	
美联储主席鲍威尔坦承经济前景不容乐观，预计二季度经济活动将以前所未有的速度下滑	
美国第一季度实际 GDP 年化初值环比萎缩 4.8%，为 2008 年第四季度以来最差表现	

周度观点策略总结：本周沪市贵金属均震荡微跌，多头氛围稍缓。其中沪金仍于高位震荡，表现较为抗跌；而沪银受困主要均线交织处，陷入盘整态势。期间随着海外疫情新增确诊病例曲线趋缓，市场避险情绪减弱对金银构成打压。而美元指数震荡下滑，加之油价止跌震荡，流动性风险减弱则对贵金属构成有效支撑。展望后市，五一假期间市场不确定性犹存，同时仍需关注海外疫情持续进展。

技术上，期金MACD红柱缩短，关注周线5日均线支撑。期银KDJ指标向上交叉，各均线交织运行。操作上，建议暂时观望。

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



图2：沪银期货净持仓走势图



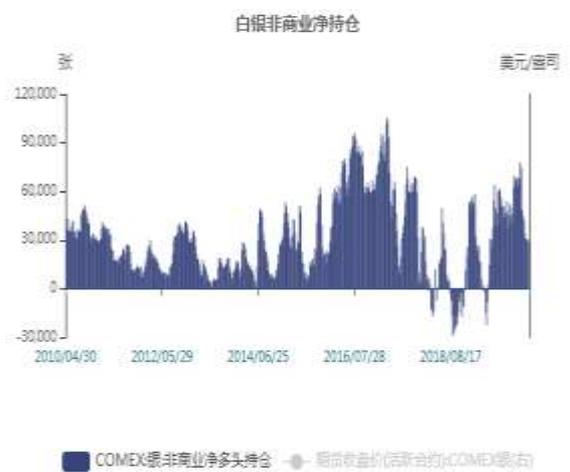
沪金周内净多持仓上升，多头仍占主导。

沪银周内净多持仓增加，多头氛围上升。

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4月21日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由252501降至249571手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由30554降至28508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-0.77扩至0.41。

图8：国内白银基差贴水走势图



国内白银基差由上周-1扩至-2。

图9：国内黄金跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周1.36扩至1.78。

图10：国内白银跨期价差走势图



沪银跨期价差由上周-7缩窄至-4。

图11：期金内外盘价格走势



期货收盘价(活合约):COMEX黄金 期货收盘价(活合约):黄金(右)

期金价格外强内弱

图12：期银内外盘价格



期货收盘价(活合约):COMEX银 期货收盘价(活合约):白银(右)

期银价格外强内弱。

图13：黄金与美元指数相关性走势图



伦敦现货黄金以美元计价 美元指数(右)

美元指数与黄金同跌。

图14：白银与美元指数相关性走势图

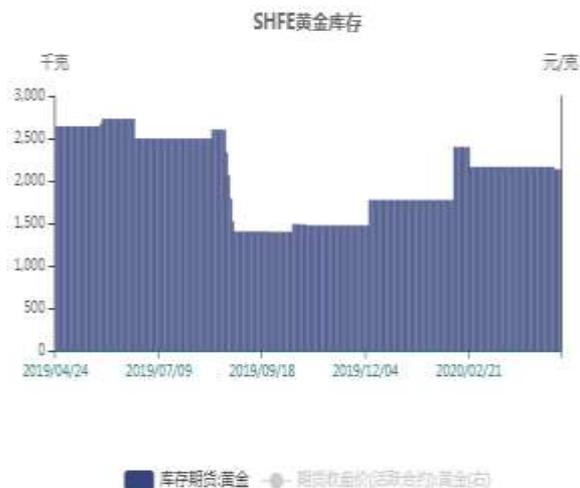


伦敦现货白银以美元计价 美元指数(右)

美元指数震荡走弱，白银微跌。

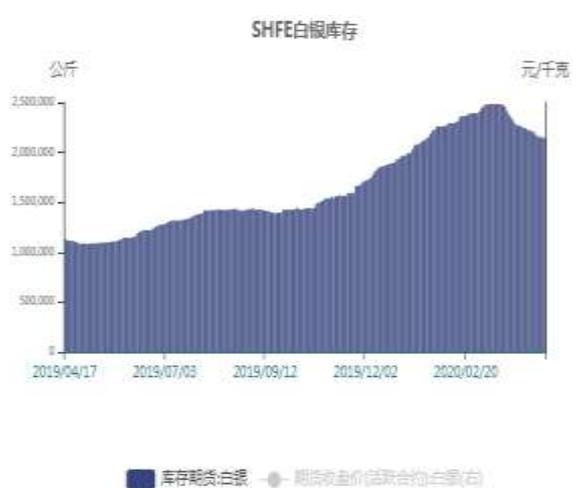
2、贵金属库存分析

图15：SHFE黄金库存走势图



库存期货:黄金 期货收盘价(活合约):黄金(右)

图16：SHFE白银库存走势



库存期货:白银 期货收盘价(活合约):白银(右)

上期所黄金库存保持2133千克。

上期所白银库存由上周2102998降至2075990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

