

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05月15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）	383.38	390.16	1.77%
	持仓（手）	74557	37011	-37546
	前20名净持仓	28917	6109	-22808
	沪银收盘（元/千克）	3777	3962	4.9%
现货	金99（元/克）	382.51	387.53	5.02
	银（元/千克）	3743	3912	162

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国4月PPI环比降1.3%，预期降0.5%，前值降	国务院关税税则委员会公布第二批对美加征关税

0.2%。

商品第二次排除清单。

欧元区 3 月工业产出环比降 11.3%，创纪录最大降幅。

周度观点策略总结：本周沪市贵金属均强势续涨，多头氛围浓厚。其中沪金刷新2011年9月以来新高390.8元/克，沪银创下3月12日以来新高3991元/千克。周初海外疫情避险情绪减弱，但市场对于海外经济重启的忧虑，使得宏观氛围表现胶着，金银陷入震荡态势。而随着各国主要经济体公布经济数据大多表现不佳，加之美联储主席对经济表示悲观，特朗普更是对中美关系发表不当言论，市场避险情绪再起有效激发金银多头情绪。展望下周，目前宏观氛围不确定性犹存，需关注特朗普对中美关系言论发展，预期金银多头氛围仍占主导。

技术上，期金有效运行于均线组上方，周线MACD红柱扩大。期银周线MACD绿柱缩短，关注4000关口阻力。操作上，建议沪金可背靠389元/克之上逢低多，止损参考387元/克。沪银主力可背靠3950元/千克之上逢低多，止损参考3900元/千克。

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



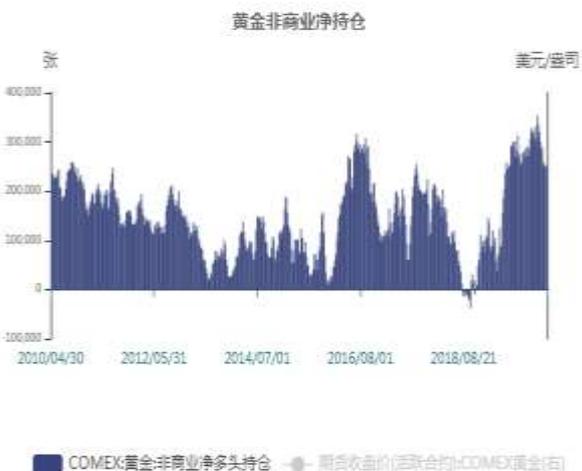
沪金周内净多持仓上升，多头氛围仍占主导。

图2：沪银期货净持仓走势图



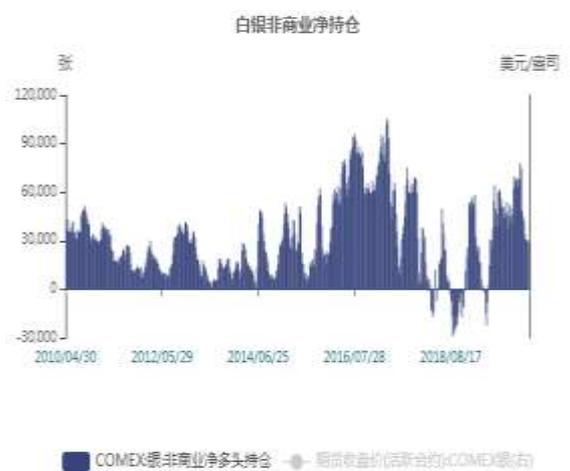
沪银周内净多持仓增加，多头氛围浓厚。

图3：黄金非商业净多持仓走势图



美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至5月5日当周，COMEX黄金期货投机性净多头持仓由262729

图4：白银期货非商业净多持仓走势图



降至250004手，COMEX白银期货投机性净多头持仓由25505降至22915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持仓量刷新纪录。

图7：国内黄金基差贴水走势图



国内黄金基差由上周-0.39扩至-1.39。

图8：国内白银基差贴水走势图



国内白银基差由上周-4扩至-10。

图9：国内黄金跨期价差走势图



沪金跨期价差由上周6.04扩至7.04。

图10：国内白银跨期价差走势图



沪银跨期价差由上周-6扩至-33。

图11: 期金内外盘价格走势



期金价格内强外弱

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



黄金与美指同涨

图14: 白银与美元指数相关性走势图



美指与白银同涨。

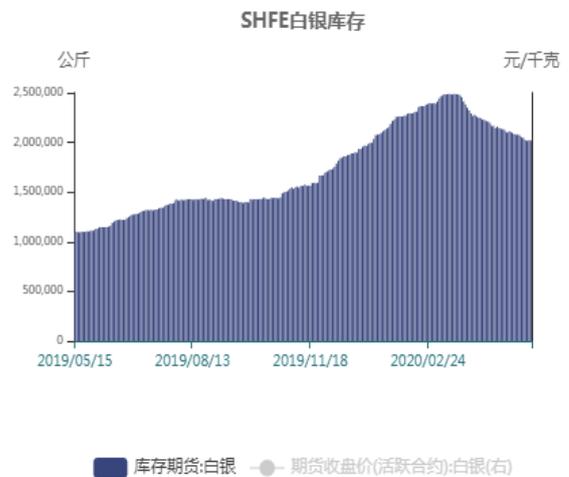
2、贵金属库存分析

图15: SHFE黄金库存走势图



上期所黄金库存降至1935千克。

图16: SHFE白银库存走势



上期所白银库存由降至2017817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

