

关注黄金 1650 美元的支撑

今日要闻:

- ▶ 美国 11 月新屋开工总数年化不及预期
- ▶ 欧洲央行：希腊主权债务自 21 日起再度成为合格抵押品
- ▶ 惠誉：若美国陷落财政悬崖并衰退，下调其评级可能性增加

外盘评述

▶ 金价在上日跌至三个半月低位后周三整体无大变动,因美国建筑许可数据令人鼓励,且德国企业景气判断指数上升,提振黄金作为对冲通胀工具的吸引力.原油上涨和美元下跌也扶助黄金走势进一步趋稳,金价周二出现技术性抛售,因对美国政界人士更接近达成预算协议的希望日益增强.

操作建议

▶ 美联储推出 QE4 符合市场预期,因此美国实际利率在 QE4 推出后小幅回升,带动黄金价格震荡下行.但从历史经验看,量化宽松将压低美国长期利率,因此输出型通胀仍有望推动黄金价格在中长期震荡上涨.此外,中国在城镇化预期影响下,未来中国 PPI 有望持续上行,并带动国内通胀水平小幅走高,从而推动实物黄金需求增长.总体来看,短期受美国实际利率上行黄金延续弱势,但预计空间有限,技术上关注 1650 美元/盎司的支撑.操作上,黄金和白银以震荡思路为主.

热点关注

- ▶ 欧债问题
- ▶ 中国货币政策
- ▶ 美国财政悬崖

【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念,注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究,并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广,不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手.公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好,把研发服务引入更深层次的阶段.

展望未来、期待辉煌,随着金融及衍生品业务的不断发展,在新的起点上,浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天.

一、今日要闻

1、美国商务部(DoC)周三(12月19日)公布的数据显示,美国11月新屋开工总数年化继连续两个月上升之后录得下滑,且不及预期,显示美国楼市的复苏道阻且长。数据显示,美国11月新屋开工总数年化为86.1万户,低于87.3万户的预期,其较上月年化总数下降3.0%。10月新屋开工下修为88.8万户,修正前为89.4万户,但年化月率则自上升3.6%修正为上升5.3%。

2、欧洲央行(ECB)周三(12月19日)表示,将允许希腊主权债务在资金运用中,再度成为合格的抵押品,放松自7月以来实施的限制。该行称,鉴于希腊正在进行的改革措施、预算削减和私有化,这令希腊主权再无再度成为合格品。欧洲央行表示,该变化将从12月21日起生效。

3、评级机构惠誉(Fitch)周三(12月19日)警告称,若美国未能避免财政悬崖并陷入衰退,则美国丧失AAA评级的可能性增加。惠誉在周三发布的2013年全球展望中称,若未能避免财政悬崖,则将加剧而非减轻财政政策方面的不确定性,并将美国推入原可避免且不必要的经济衰退。

二、每日数据跟踪

1、出借利率及库存

COMEX 库存及 ETF 持有量	价格	变动	利率	价格	变动
黄金库存(百万盎司)	11.11	-0.03	伦敦黄金3月期利率(%)	0.4	-0.004
白银库存(百万盎司)	147.52	+0.01	伦敦白银3月期利率(%)	-	-
黄金 SPDR 持有量	43.4	-	美国3月期国债收益率(%)	0.04	-0.02
白银 SLV 持有量	317.4	-			

2、其他指标

指标	价格	变动	指标		
VIX 指数	17	+0.44	十年期 TIPS 收益率(%)	-0.73	+0.06
TED-Spread(%)	-0.268	-0.02	美国通胀预期(%)	2.47	-0.04

三、国内持仓变化

Au1306

会员类别	总成交量	比上交易日增减	总持买单量	比上交易日增减	总持卖单量	比上交易日增减
期货公司会员	52076	-5992	54819	-277	16226	-305
非期货公司会员	1024	-1872	83	27	38676	55

名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	兴业期货	7037	-354	1	冠通期货	6175	20	1	五矿期货	1564	-237
2	渤海期货	2625	130	2	金瑞期货	5993	-8	2	金瑞期货	1301	-351
3	广发期货	2146	57	3	中钢期货	3039	-96	3	申万期货	851	-70
4	华泰长城	1665	-743	4	华泰长城	2497	1128	4	长江期货	747	4
5	海通期货	1619	-115	5	招金期货	1988	106	5	上海金源	731	1
6	五矿期货	1551	-974	6	新潮期货	1590	-63	6	中投期货	726	-70
7	华西期货	1551	-572	7	中原期货	1555	-494	7	东兴期货	622	356
8	浙商期货	1544	-228	8	北京中期	1489	17	8	江西瑞奇	401	130
9	银河期货	1322	-235	9	海通期货	1480	-156	9	国都期货	398	-91
10	中证期货	1146	363	10	鲁证期货	1360	99	10	北京中期	368	-113
11	申万期货	1058	-484	11	广发期货	1292	27	11	海通期货	349	-103
12	华闻期货	852	810	12	光大期货	1290	-29	12	广州期货	324	1
13	中国国际	829	466	13	格林期货	1275	-53	13	国泰君安	294	2
14	江西瑞奇	823	166	14	中国国际	1014	369	14	中证期货	292	102
15	经易期货	743	296	15	国泰君安	998	43	15	国贸期货	275	65
16	招商期货	737	224	16	东证期货	972	16	16	华元期货	255	78
17	国海良时	736	149	17	道通期货	869	-5	17	上海中期	252	31
18	宏源期货	671	121	18	华闻期货	854	722	18	中国国际	240	116
19	南华期货	622	-239	19	永安期货	802	8	19	北京首创	234	-30
20	瑞龙期货	618	-41	20	南华期货	761	-34	20	宏源期货	233	-134
合计		29895	-1203			37293	1675			10457	-313

Ag1306

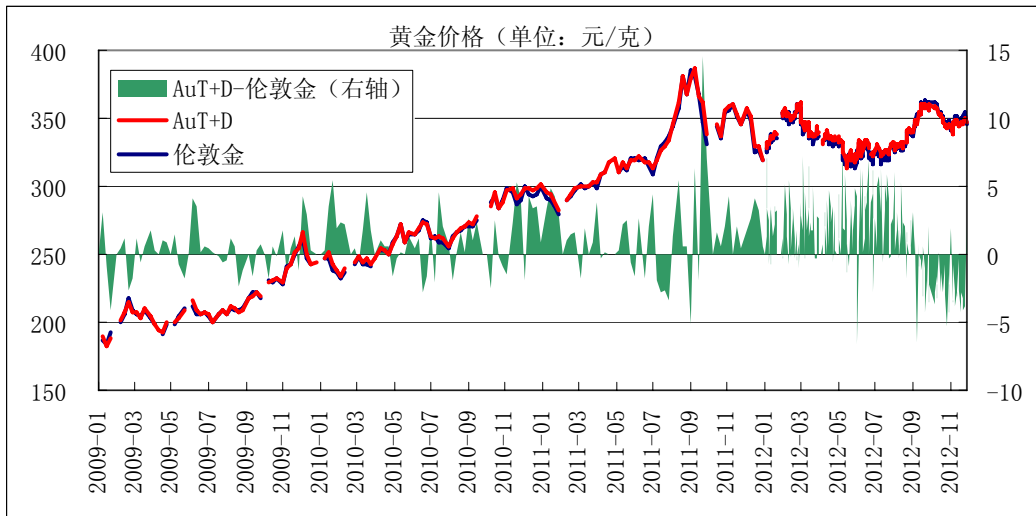
会员类别	总成交量	比上交易日增减	总持买单量	比上交易日增减	总持卖单量	比上交易日增减
期货公司会员	246898	-48499	73894	-5732	73664	-5682
非期货公司会员	70	-25	70	50	300	0

名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中融汇信	19875	-4714	1	大华期货	5584	107	1	永安期货	3860	-457
2	上海大陆	13742	-8732	2	北京中期	3905	402	2	东吴期货	3101	-209

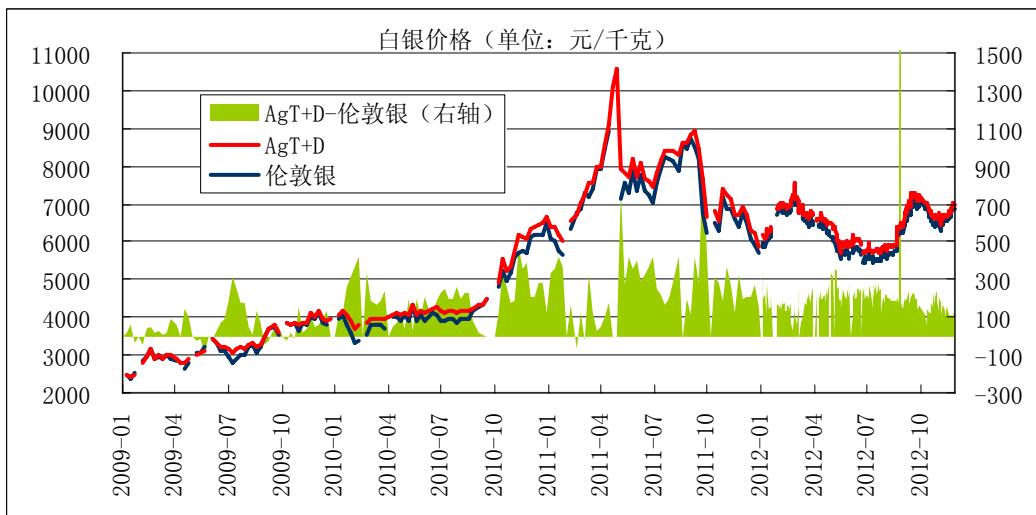
3	银河期货	8097	-496	3	中粮期货	2576	307	3	中信新际	2756	292
4	北京中期	7229	-2228	4	海通期货	2217	-544	4	长江期货	2702	-10
5	经易期货	6919	-246	5	第一创业	1958	-115	5	大地期货	2642	-1198
6	瑞达期货	6853	-1538	6	中证期货	1845	-159	6	海通期货	2417	26
7	申万期货	6007	-1277	7	永安期货	1781	-2083	7	华泰长城	2401	242
8	海通期货	5556	-1301	8	南华期货	1599	-13	8	鲁证期货	2300	-187
9	金瑞期货	5086	-1496	9	中国国际	1594	-543	9	经易期货	2259	-1886
10	恒泰期货	4473	-2406	10	银河期货	1524	-81	10	北京首创	2118	188
11	南华期货	4473	-1206	11	中财期货	1498	-44	11	金瑞期货	1983	-428
12	永安期货	4450	-4710	12	鲁证期货	1486	286	12	五矿期货	1802	470
13	国泰君安	4396	-308	13	江苏弘业	1460	-62	13	光大期货	1771	28
14	光大期货	4117	-911	14	中投期货	1406	359	14	冠通期货	1759	46
15	浙江中大	4101	1562	15	东证期货	1360	75	15	中证期货	1680	-85
16	中证期货	4072	-832	16	浙江中大	1325	311	16	北京中期	1497	-179
17	广发期货	4037	491	17	申万期货	1284	-382	17	广发期货	1479	95
18	国都期货	3496	508	18	西部期货	1190	570	18	浙商期货	1463	219
19	大地期货	3408	920	19	瑞达期货	1167	446	19	申万期货	1456	251
20	迈科期货	3225	2667	20	兴业期货	1154	269	20	瑞达期货	1297	-27
合计		123612	-26253			37913	-894			42743	-2809

四、相关图表

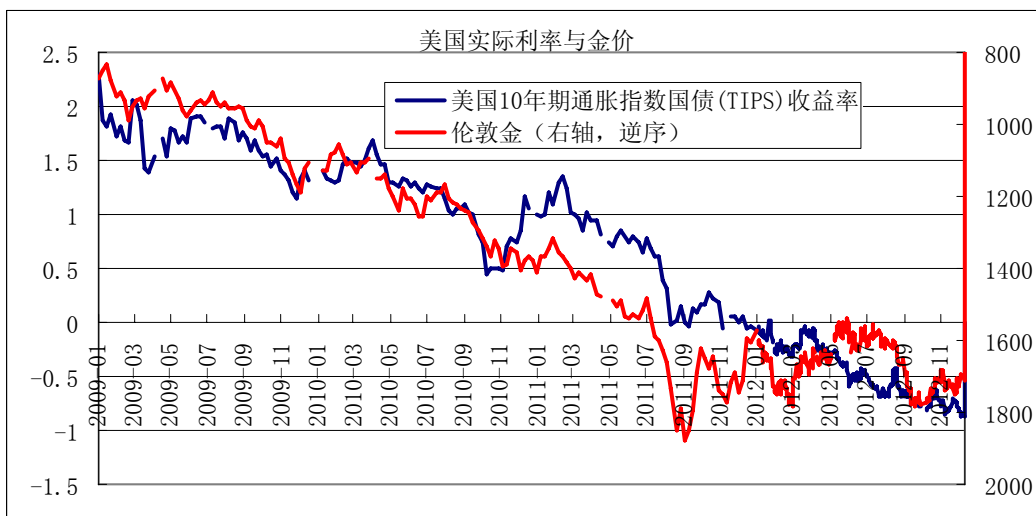
图表 1 中国进口需求回落，近期国内黄金价格弱于国外



图表2 国内外白银价格走势



图表3 美国维持宽松政策后，实际利率进一步走低



免责声明：

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或

个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。