

快手必读---黄金白银日报

2015年8月27日(星期四)

美股美元齐涨，金银逢高沽空思路

贵金属市场信息表

类别	品种	开盘	最高	最低	收盘	单日涨跌%	5日涨跌%
贵金属	伦敦金	1140.49	1146.64	1117.79	1123.55	-0.15	-3.21
	伦敦银	14.69	14.76	13.98	14.15	0.16	-7.64
	纽约金	1139.90	1146.00	1116.90	1122.80	-0.16	-3.17
	纽约银	14.72	14.75	13.95	14.10	0.16	-8.13
	上期金	240.05	240.45	232.50	234.50	-1.14	-2.45
	上期银	3399.00	3412.00	3236.00	3260.00	-3.15	-7.20
	上金T+D	237.13	238.14	231.03	232.70	-1.11	-2.19
	上银T+D	3354.00	3370.00	3213.00	3232.00	-2.27	-6.07
相关品种	CRB商品	187.37	188.12	185.20	185.28	-1.27	-3.17
	LME 铜	5039.50	5040.00	4903.00	4935.00	-2.57	-2.37
	WTI	39.69	39.86	38.52	39.23	1.63	-3.02
	布伦特	43.32	43.76	42.81	43.14	-0.16	-5.10
	美元	93.875	95.444	93.714	95.100	0.60	0.10
	欧美	1.1517	1.1561	1.1292	1.1340	0.23	-0.40
	澳美	0.7130	0.7158	0.7070	0.7121	0.00	-2.65
	人民币	6.4175	6.4269	6.4056	6.4093	0.05	0.32
	美5年期TIPS	0.1944	0.3000	0.1792	0.29	36.23	28.1
	美10年期国债收益率	2.0574	2.1911	2.0487	2.18	5.01	6.81
	黄金ETF VIX	20.2000	24.1600	19.9500	20.03	-0.84	8.39
	白银ETF VIX	38.2200	39.0400	37.6800	37.72	5.07	21.01
	品种相关性		黄金	8月25日	8月26日	白银	8月25日
价差		上金T+D-AU1512	-2.46	-1.49	上银T+D-AG1512	-30	-11
		AU1606-AU1512	-2.9	-2.95	AG1606-AG1512	-59	-64
比价		伦敦金/伦敦银	77.73	79.87	上金/上银	71.03	71.16
	纽约金/纽约银	77.77	80.06	期金/期银	77.77	80.06	

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

万涛 021-63123175

万崧 021-33666347

期市有风险，投资需谨慎！



宏观面

中国释放流动性宽松政策，市场恐慌情绪大幅缓解。同期，纽约联储主席发表鸽派言论，9月升息基本无望。市场风险偏好升温，欧元、日元开始回调，美元反弹，打压金价。美国7月耐用品订单季调后增长2%，预期下跌0.6%，前值增长0.6%。经济数据整体偏强。美元反弹至95关口上方。白银破位下挫，盘中跌穿14.0整数关口，最低收在13.98美元，创09年8月以来新低。白银基本面依然疲软，伦敦金属整体下滑，中国经济增长放缓携原油价格熊跌态势所拖累。

基金持仓

SPDR黄金ETF		金衡盎司	iShares白银ETF		盎司
日期	持有量(吨)	持有量	持有量(吨)	持有量	持有量
2015/8/26	681.1	0	21,898,202	10107.64	0
2015/8/25	681.1	0	21898201.59	10107.64	0

基金持仓，截止昨日数据，SPDR黄金ETF持仓量较上一日持平至681.1吨，iShares白银ETF持仓量较上一日持平至10107.64吨。投资者对金银后市趋于看好。

CFTC非商业持仓(手)

黄金						
日期	多头	空头	净多	净多变化(与上周)	多头增减	空头增减
2015/8/18	185712	144053	41659	9217	-2066	-11283
2015/8/11	187778	155336	32442	2542	2986	444
白银						
日期	多头	空头	净多	净多变化(与上周)	多头增减	空头增减
2015/8/18	59535	45501	14034	-2803	-6031	-3228
2015/8/11	65566	48729	16837	8432	-1206	-9638

库存信息

上期金		上期银		白银可用库容量 千克	
上周库存	本周库存	上周	本周	增	减
894	783	-111	1247218	1261241	14023
252782	238759	-14023			

交易策略

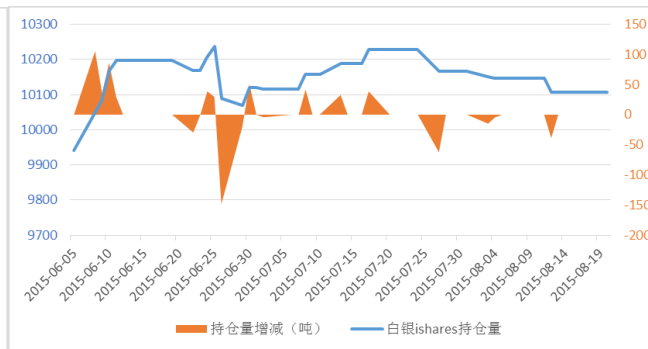
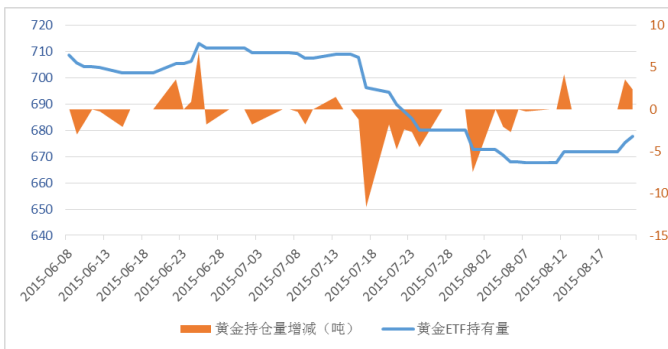
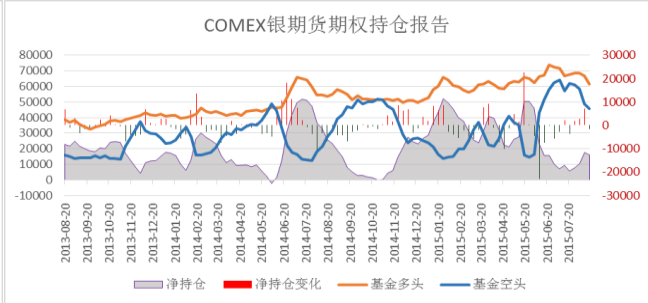
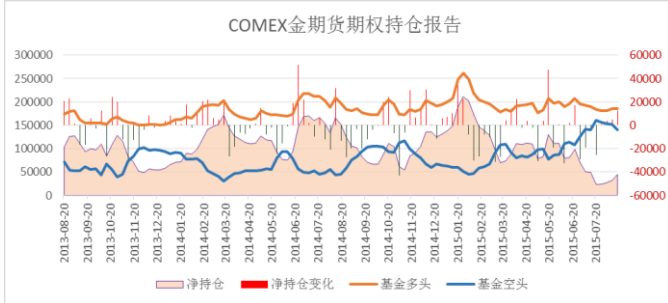
SPDR黄金ETF周三持平至681.1吨，投资者选择观望。伦金跌穿1130美元一线，沪金前期多单止损离场，待金价反弹后空单入场。金银比价突破78关口且直逼80警戒线。伦银下方目标位13.5美元是大概率事件，整体走势偏弱。沪银最早9月先于黄金进入筑底阶段。具体交易细节参见晨会内参，注意止损止盈。

研究所办公地址：  
上海市-黄浦区西藏南路  
1208号6楼

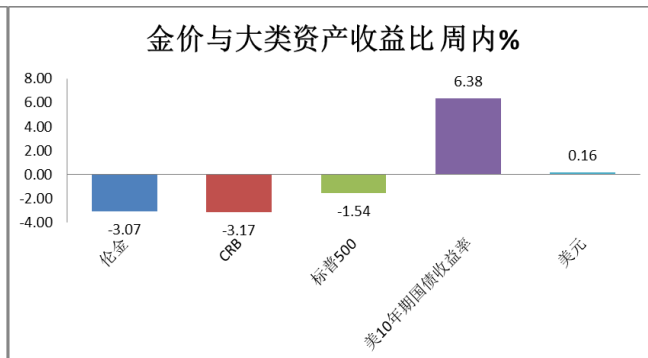
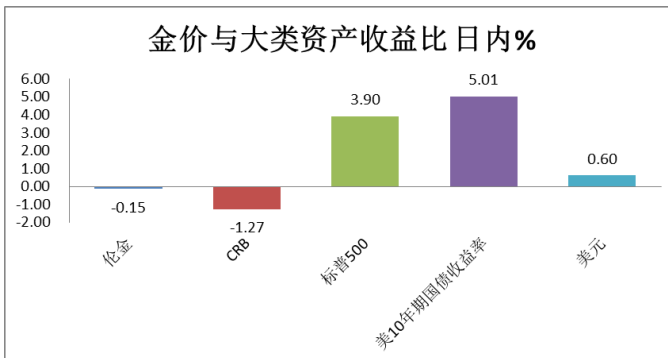
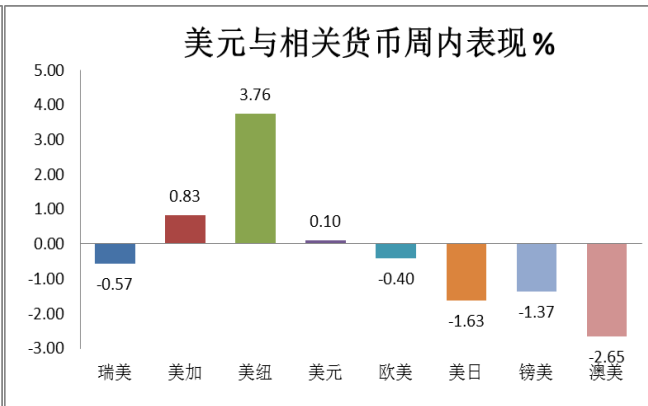
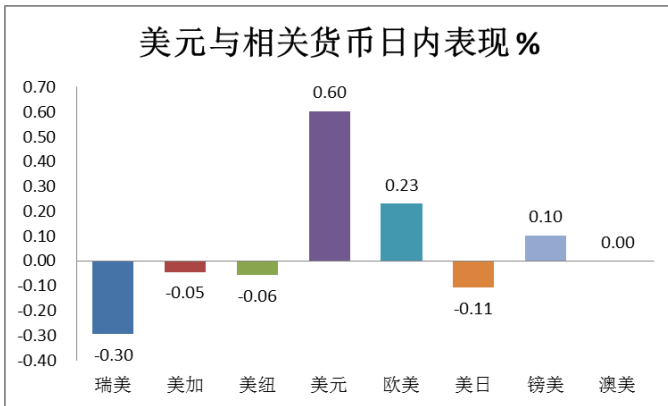
苏州市-工业园区星阳街5  
号东吴证券大楼8楼

【市场信息参考】

金银基金持仓和 CFTC 非商业持仓量主要数据跟踪



数据来源: wind 资讯, 东吴期货研究所



数据来源: Bloomberg, 东吴期货研究所

---

## 当日经济数据前瞻

美国二季度 PCE 指数修正值

美国二季度 GDP 修正值

美国上周季调后初请失业金人数

美国 7 月 NAR 季调后成屋签约销售指数

主题为“通胀动态与货币政策”的杰克森霍尔经济政策研讨会，至 8 月 30 日

**免责声明：**

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**