

快手必读---黄金白银日报

2015年8月28日星期五

美经济数据走强，金银逢高沽空思路

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

万涛 021-63123175

从业证书：F0288751

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	1125.26	1129.43	1118.40	1126.09	0.10	-2.99
	伦敦银	14.13	14.62	14.11	14.55	0.37	-5.03
	纽约金	1125.00	1128.50	1117.00	1125.00	0.21	-2.98
	纽约银	14.14	14.59	14.07	14.51	0.51	-5.46
	上期金	234.80	235.65	232.50	234.45	0.19	-2.48
	上期银	3275.00	3366.00	3236.00	3327.00	1.96	-5.29
	上金T+D	233.00	233.97	231.03	232.65	-0.06	-2.22
	上银T+D	3268.00	3326.00	3213.00	3290.00	1.23	-4.39
相关品种	CRB商品	187.96	192.77	187.89	192.63	3.97	0.68
	LME 铜	4950.00	5142.50	4949.50	5140.00	4.15	1.68
	WTI	38.96	42.86	38.95	42.48	-0.19	5.02
	布伦特	43.75	47.75	43.70	47.56	10.25	4.62
	美元	95.191	96.031	94.985	95.610	0.54	0.63
	欧美	1.1314	1.1364	1.1203	1.1243	-0.03	-1.26
	澳美	0.7122	0.7181	0.7099	0.7175	0.13	-1.93
	人民币	6.4100	6.4155	6.4019	6.4056	0.06	0.26
	美5年期TIPS	0.2761	0.3052	0.1945	0.23	-21.84	0.1
	美10年期国债收益率	2.1663	2.2053	2.1311	2.18	0.41	7.25
	黄金ETF VIX	20.0300	20.0300	18.2200	18.74	-6.44	1.41
	白银ETF VIX	36.5300	36.9300	33.3000	33.59	-10.95	7.76
品种相关性	价差	黄金	8月26日	8月27日	白银	8月26日	8月27日
		上金T+D-AU1512	-1.49	-1.96	上银T+D-AG1512	-1.11	-3.30
		AU1606-AU1512	-2.95	-2.95	AG1606-AG1512	-6.41	-6.41
	比价	伦敦金/伦敦银	79.87	#DIV/0!	上金/上银	71.16	71.63
	纽约金/纽约银	80.06	79.23	期金/期银	80.06	79.23	
宏观面	美二季度GDP大幅上修，实际年化季率增长3.7%，高于预期3.2%和初值的2.3%。市场风险偏好升温，全球股市、大宗均有反弹。美元反弹触及96关口，抑制了金价反弹的空间。市场重估加息预期对金市的走势。受益于美国经济数据走强、全球股市超跌反弹因素，原油价格低位飙升10%，引领大宗商品整体反弹。市场恐慌情绪基本解除。通胀预期回升，投资者预计年末美联储加息概率增加。短期内，白银有小幅反弹的走势，但持续时间较短。						
基金持仓	SPDR黄金ETF		金衡盎司		iShares白银ETF		盎司
	日期	持有量(吨)	持仓量增减	持有量	持有量(吨)	持仓量增减	持有量
	2015-8-27	682.59	1.49	21,946,103	10107.64	0	324968181
2015-8-26	681.1	0	21898201.59	10107.64	0	324968181	
基金持仓，截止昨日数据，SPDR黄金ETF持仓量较上一日增加1.49吨至682.59吨，iShares白银ETF持仓量较上一日减少38.6吨至10107.64吨。投资者对金银后市保持谨慎。							
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						
	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	1293	1293	0	上期	本周	增减
	上期银	262687	253072	-9615	1237313	1246928	9615
	SPDR黄金ETF持仓量较上一日增加1.49吨至682.59吨，多单投资者日内逢高可部分获利了结。伦银重返14.5一线，部分因空头获利回补所致。金银比价自79附近回落。伦银上方阻力15.80一线继续沽空。沪银反弹至3400一线沽空。具体交易细节参见晨会内参，注意止损止盈。						
交易策略							

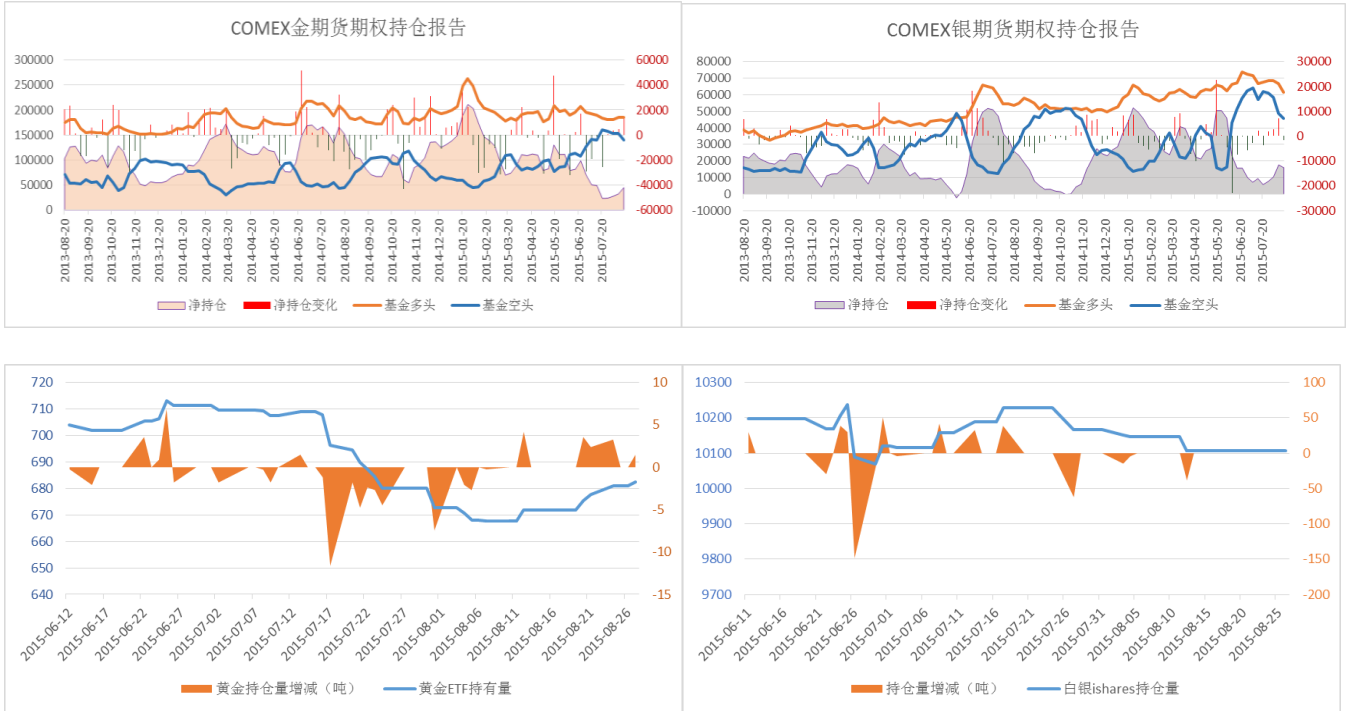
研究所办公地址：

 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号东吴证券大厦8楼

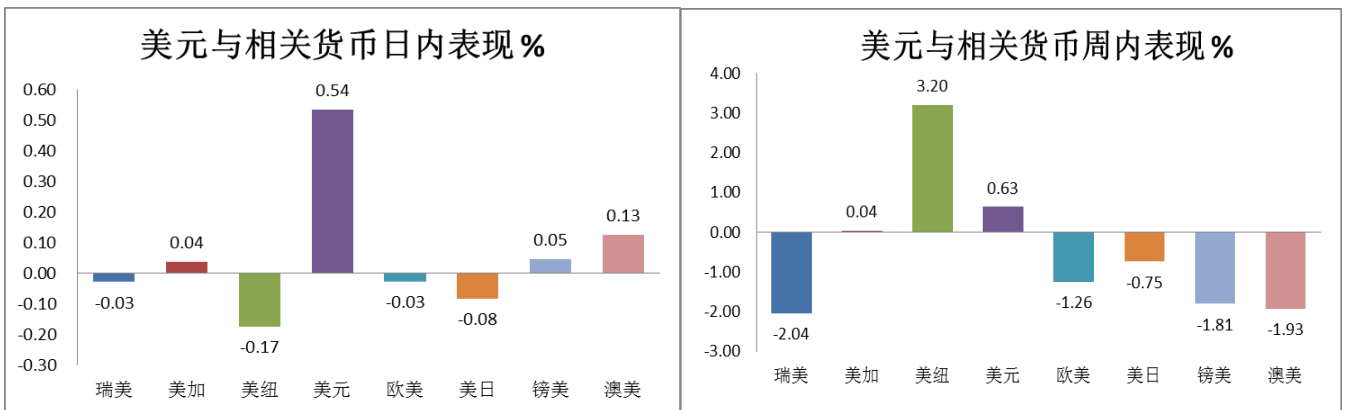
期市有风险，投资需谨慎

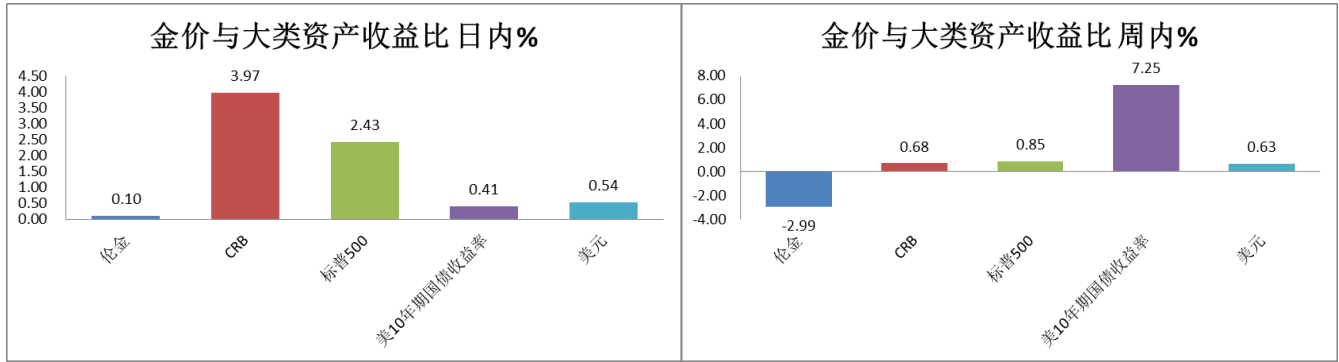
【市场信息参考】

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

- 堪萨斯联储主席乔治就货币政策与经济前景发表演说
- 日本 7 月全国消费者物价指数
- 日本 7 月失业率
- 日本 7 月季调后零售销售
- 瑞士二季度 GDP
- 英国二季度 GDP 修正值
- 美国 7 月个人消费支出

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。