

研究员：张盈盈

电话：010-58363231 / QQ：33020034 / 邮箱：zhangyingying@chinastock.com.cn

银河期货研究中心 / 北京市西城区复兴门外大街 A2 号中化大厦 8 层（100045） / www.yhqh.com.cn

2010 年 11 月 5 日 星期五

金价再创新高，关注美国非农数据

	收盘价	结算价	成交量	持仓量
沪金 1106（元/克）	301.24	301.39	28842	69116
上海现货黄金(T+D)（元/克）	297.59	-	-	-
伦敦现货（美元/盎司）	1386.03	折算：元/克	298.23	-
纽约期货（12 月合约）（美元/盎司）	1387.1	折算：元/克	298.46	391722
即期人民币汇率	6.6925			

注：伦敦现货、纽约期货及人民币汇率均取报告生成时的最新数据

周四欧美时段，国际金价大幅上扬，盘中再创历史新高 1394 美元/盎司。周五亚洲时段，价格小幅震荡回落，但整体仍然维持强势。伦敦金日线上，价格在周四收于大阳线，均线系统恢复多头排列，RSI 指标在 50-80 区域，MACD 形成金叉，红柱出现；周线上，均线多头排列，KDJ 在超买区间形成金叉，中短期技术指标转强。ETF 基金周四持有量保持平稳，操作谨慎。受隔夜外盘大涨提振，沪金周五大幅跳空高开，盘中走势冲高后小幅回落，创上市新高。主力 1106 合约成交和持仓均增加，市场看多氛围浓厚。

周四晚间欧洲央行和英国央行分别维持利率 1%和 0.5%不变，维持量化宽松规模不变，符合市场预期。当前各主要货币的利率前景差异将会使得美元继续承压，而一旦欧洲央行和英国央行为了抑制本币大幅升值而改变货币政策立场，将会进一步推升金价走高。周四晚间欧美公布的经济数据整体疲软：欧元区 10 月 NPMI 终值较初值小幅上修，美国上周初请失业金人数增加至 45.7 万人，高于市场预期。今晚美国将公布 10 月非农报告，市场预期温和增长 6 万人，上月为减少 9.5 万人。如果数据好于预期，短期内会对美元形成支撑，但这种支撑料难持续。

目前市场正受到流动性预期的主导，加上经济前景仍然不确定，金价在创出新高后，有望打开上行空间，大幅回调的可能性不大，建议逢低寻找做多机会。（银河期货 张盈盈）

**沪金期货 1106 合约与黄金 T+D 套利分析
 套利成本及收益率计算：**

金交所	手续费:元/克(万分之八)	0.24	递延费: 0.02%/天	
	运保费:元/克	0.09		
	出库费	0.002		
上期所	交易手续费:元/克(单边)	0.08		1.48795
	仓储费:0.0018 元/克/天*N 天=元/克	0.0450		
	入库调运费:元/克	0.04		
	入/出库费:元/克	0.002		
交割手续费:元/克	0.20			
合计元/克		0.6971	2.185022	
期现价差	3.65	收益率	3.29%	1.63%
年化收益率			47.34%	23.49%

今日期货价格大幅升水，根据收盘价差计算，无论是否考虑递延费风险，期现套利都可获得可观的年化收益，值得关注。

■免责声明■期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事

本报告版权归银河期货研究中心所有。未获得银河期货研究中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告基于银河期货研究中心及其研究员认为可信的公开资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。在银河期货研究中心及其研究员知情的范围内，银河期货研究中心及其研究员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。