黄金市场日报

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 23 日　星期二

金价区间震荡，关注美国 GDP 数据

	收盘价	结算价	成交量	持仓量
沪金 1106（元/克）	294.98	294.43	29744	60128
上海现货黄金(T+D)（元/克）	294.3	-	-	-
伦敦现货（美元/盎司）	1369.57	折算：元/克	292.68	-
纽约期货（12 月合约）（美元/盎司）	1367.5	折算：元/克	292.24	235323
即期人民币汇率	6.6469			

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

周一晚间欧美时段，国际金价高位震荡，小幅收高。周二亚洲时段，价格继续在 1360-1370 美元区间交投。伦敦金日线上，目前价格已经收复了布林带中轨，但布林带开口走平，摆动指标双线均在 50 分水岭附近走平，短期指标中性。中长期的上涨空间仍然保持完好。ETF 基金周一小幅减仓，近期操作谨慎。沪金周二平开，日内走势窄幅震荡，主力 1106 合约成交小幅增加，持仓小幅减少，投资者多以短线交投为主。

周一晚间欧美方面无重要数据公布，市场关注爱尔兰债务危机的进展。爱尔兰已经于周日向欧盟和 IMF 提出数百亿欧元的救助申请，但 IMF 和欧盟提供的贷款将会附加上非常严格的条件，虽然这能暂时缓解危机进一步向欧元区其他国家蔓延的局面，但无法从根本上解决欧洲债务危机。本周美国有一系列重要数据公布，关注今晚美国三季度 GDP 修正值和成屋销售数据。近期数据对美元的影响较为明显，如果数据持续好于预期，美联储可能会调整实际量化宽松的规模，金价与美元有可能又恢复负相关走势。

目前黄金的基本面上仍然有流动性充裕、经济前景不确定、货币竞相贬值等利好因素支撑，中长期涨势尚未发出结束信号。稳健者暂时观望，激进者可背靠 1330 美元适量多单介入，设置好止损。（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	0.41202
	出库费		0.002	
上期所	交易手续费:元/克（单边）		0.08	
	仓储费:0.0018 元/克/天*N天=元/克		0.0126	
	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			**0.6620**	**1.07406**
期现价差	0.68	收益率	0.02%	-0.45%
年化收益率			1.04%	-22.93%

今日期货价格小幅升水，根据今天的收盘价差计算，如果考虑 TD 合约的递延费风险，期现无套利机会。

■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。