

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7月29日 星期四

金价暂时休整，空头思路不变

	收盘价	结算价	成交量	持仓量
沪金 1012（元/克）	256.17	255.65	22442	26706
上海现货黄金（T+D）（元/克）	255.8	-	-	-
伦敦现货（美元/盎司）	1166.03	折算：元/克	254.12	-
纽约期货（12月合约）（美元/盎司）	1165.6	折算：元/克	254.03	320650
即期人民币汇率	6.7787	6个月 NDF	6.7535	

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

沪金期货周四平开，早盘价格冲高回落，午盘后震荡走高，主力合约 1012 成交一般，持仓增加，且大部分持仓是在尾盘价格上升的过程中增加的，量价配比显示有多头资金推动价格走高，但预计反弹幅度有限。周三晚间欧美时段，国际金价维持平稳，周二大跌之后市场在做温和的休整。周四亚洲时段，价格微幅走高，市场氛围仍然偏空。伦敦金日线上，周二的暴跌跌破了 1167 美元一线的支撑，周线上价格也已经跌破自 08 年 10 月以来的上升趋势线，月线上摆动指标死叉，技术图形整体看空。ETF 基金在周三大幅减仓 19.16 吨，为今年以来最大单日减仓。资金面的表现加剧市场看空氛围。

周三晚间外汇市场整体表现平稳。美国公布的 6 月耐用品订单环比下滑 1%，低于预期的增长 1%。耐用品订单数据连续 2 个月下滑，显示美国国内消费仍然不景气。同日美联储公布的褐皮书也显示自上一次利率会议以来，美国部分联储地区的经济增长出现了明显的放缓迹象，这加剧了市场对美国经济前景的担忧。不过这是早有预期的，基本上没有超预期的利好。

整体来看，目前的基本面上仍然有支撑金价的潜在因素，但并无新的利好刺激，加上技术图形偏空，因此中期以逢高沽空为主，下方第一目标 1130-40 美元。（银河期货 张盈盈）

沪金期货 1012 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）	0.20	递 延 费：
	运保费:元/克	0.09	0.02%/天
	出库费	0.002	6.34384
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	0.2232	
	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		0.8418	7.18568
期现价差	0.37	收益率	-0.61%
年化收益率			-8.88%
			-1.78%
			-25.77%

今日期货价格小幅升水，根据收盘价差计算，期现无套利空间。

■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。