

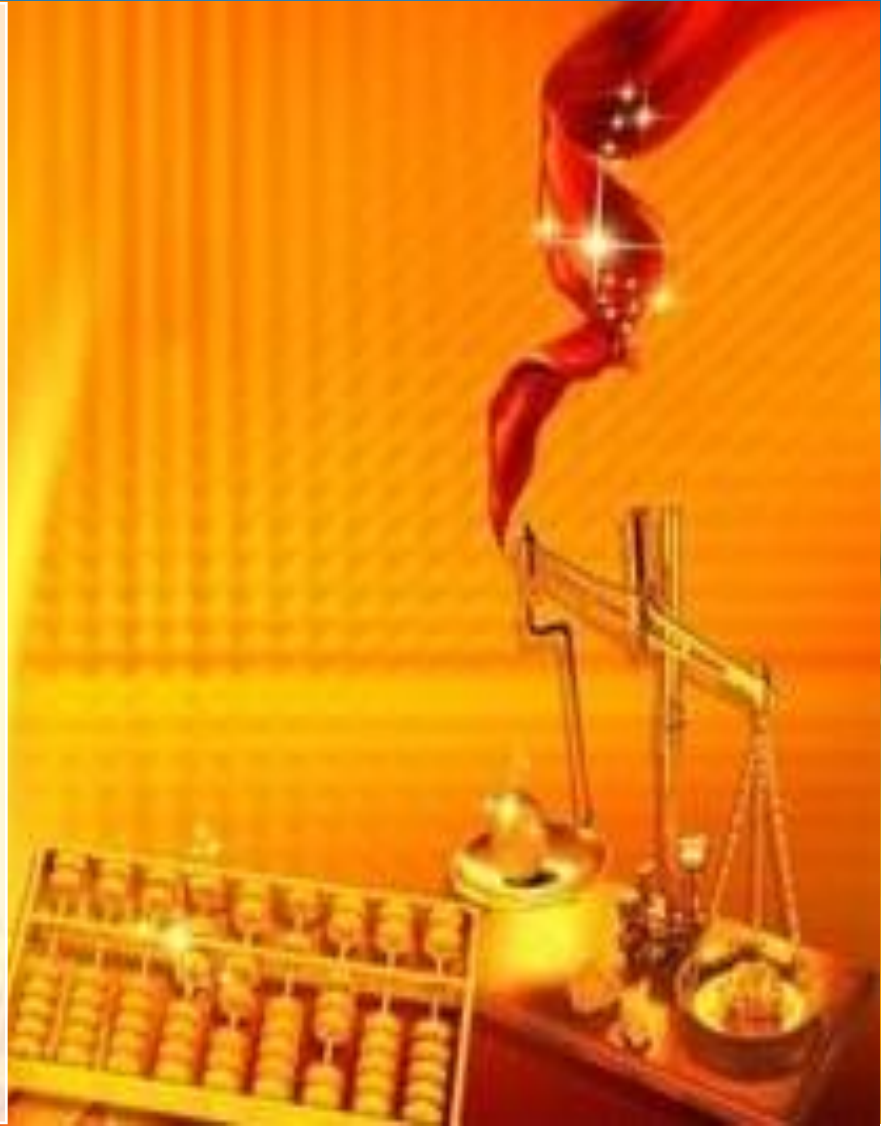
贵金属周报

6.17
6.21

翠绿
金业

莫旻誼

全球央行把“鸽”唱
黄金翩翩起舞



地址：
深圳市罗湖区文锦北路 2020 号
茂名大厦 7 楼
电话：
0755-25685948-8018

美伊之间不断擦枪走火，地缘政治风险加剧。欧央行和美联储齐齐转向鸽派，全球股市连续拉升，美元大幅下挫，黄金坐上直升机，直线上升，刷新近6年高点。

本周行情回顾：6月17日——6月21日

本周由于美联储和欧央行都明确转向鸽派阵营，全球股市强劲回升，美元大幅下挫，叠加美伊关系持续恶化，黄金更是一马当先，直线拉升，刷新五年新高。

由于周四凌晨公布美联储利率决议，在此之前，市场表现出相对的谨慎。周二，欧央行行长释放鸽派信号及贸易局势有缓解的可能，股市反弹，美元维持强势，黄金意外收涨。周四凌晨美联储完全转向鸽派，同时美伊经常擦枪走火，股市暴力反弹，美元指数大幅下跌，黄金连续暴涨，刷新5年高点。

截止当前，国际黄金报价 1390 美元，周涨幅 48.7 美元，国内黄金 TD 上涨 6.15 元，最新报价 311.28；国际白银报价 15.30，上涨 0.44 美金，白银 TD 下跌 41 元，最新报价 3653。

基本面分析

本周市场焦点无疑集中在美联储 6 月利率决议上，虽然市场早有美联储降息预期，但美联储表现出来的鸽派依然引发市场大幅波动。

周一(6月17日)公布的美国6月纽约联储制造业指数大幅下降至-8.6，远不及预期 11，创下有记录以来最大月度跌幅。结合近期美国经济数据普遍差于预期，加深了市场对美国经济前景的担忧。同时增强市场对美联储降息预期。

欧洲通胀持续表现疲软，周二公布的欧元区 5 月 CPI 月率低于预期，同日欧央行行长在辛特拉举行的年会上讲话称，欧元区未来几个季度疲软的状况可能持续，可能需要额外的刺激来推升经济。降息是欧洲央行的主要工具之一，且 QE 具有很大的操作空间。这番言论比 6 月初利率决议后新闻发布会上的更为鸽派，增强了欧央行未来采取更宽松政策的预期。欧元受到打压，间接利好美元，黄金承压。但当经济疲软程度足以构成风险时，避险需求将推涨黄金。

周四（6 月 20 日）凌晨公布的美联储 6 月利率决议如市场预期维持利率 2.25%-2.5% 不变，并下调今明两年 PCE 与核心 PCE 通胀预期，其中 PCE 通胀预期中值下调为 1.5%，不及预期 1.8%。核心 PCE 通胀中值为 1.8%，不及预期 2.0%。

同时美联储主席鲍威尔的会后申明措辞出现了重大调整，此前表述中的“耐心”一词消失了，添加了首要目标是维持经济扩张，如有必要，将准备好运用工具来支持经济扩张。另外公布的点阵图显示，17 名官员中的 9 人预计 2020 年底之前将降息，支持降息的官员超过半数，而 3 月份公布的点阵图预计 2020 年美联储将加息一次。

鲍威尔的会后申明和点阵图显示美联储整个货币政策基调已经完全由鹰转鸽，转变之力度超出市场预期，市场对美联储 7 月降息的预期暴增，美元指数跌向 97 边缘，金价暴涨，国际黄金创 2013 年 10 月以来的高点。美元指数由于连续下跌，再现头部迹象，关注美元指数 96 支持位，一旦形成头部，将给黄金上涨带来源源不断的动力。

在风险事件方面，近期美伊之间不断擦枪走火，美国连续向中东增加兵力，而美国在中东的军事基地则遭受武装袭击。周四更有报道称伊朗击落一架美国军方无人机，美国总统警告伊朗称“犯了一个非常大的错误”。此外，也门反叛武装用导弹击中阿拉伯发电厂，这也是美伊代理人之间的冲突。近期的种种迹象表明，美国和伊朗的对抗正在升级，地缘政治冲突历来是推动金价上涨的最有力因素。

下周继续关注美国经济数据走向，如果持续恶化，美联储降息的可能性加大，美元将继续遭遇抛售，黄金受益。另外股市由于降息预期大幅上涨，由于美股估值处于历史高位，当企业盈利能力跟不上股价上涨时，美股将面临巨大的下行压力，避险资金加大对黄金的需求。整体而言，当下的基本面因素有利于黄金，黄金有望迎来辉煌壮阔的牛市。维持长线看涨黄金的观点。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

金价日线连收 2 根大阳线并不断创出新高，处于加速上涨阶段，短线仍有上涨动能，整体已经形成新的上涨趋势，在趋势没有扭转之前，维持做多策略，只是由于连续上涨，积累了一定风险，而且目前已经进入 310-320 阻力区域，警惕随时可能出现的回调。注意把控入场点，控制风险。

黄金压力：1422（322），支撑：1380, 1365（307, 300）。

贵金属周报

。白银



国际白银日线图

白银也已形成新的上涨结构，关注 3700 上方压力，整体维持逢低做多策略。

白银压力：15.65, 15.95（3700-60），支撑：15.10, 15.00（3580）。

下周关注：

周二 6 月 25 日 22:00 美国 6 月咨商会消费者信心指数

22:00 美国 5 月新屋销售月率

周三 6 月 26 日 01:00 美联储主席鲍威尔在纽约发表讲话

20:30 美国 5 月商品贸易帐

22:00 美国 5 月耐用品订单月率初值

- 周四 6 月 27 日
- 20:30 美国第一季度 GDP 平减指数年率终值
 - 20:30 美国第一季度 GDP 年化季率终值
 - 21:45 美国第一季度个人消费支出物价指数年化季率终值
 - 22:00 美国第一季度核心个人消费支出物价指数年化季率终值
 - 20:30 美国第一季度消费者支出年化季率终值
 - 20:30 美国上周初请失业金人数
 - 20:30 美国至 6 月 15 日当周续请失业金人数
 - 22:00 美国 5 月未决房屋销售年率
 - 22:00 美国 5 月未决房屋销售月率
- 周五 6 月 28 日
- 17:00 欧元区 6 月核心消费者物价指数年率初值
 - 17:00 欧元区 6 月消费者物价指数年率初值
 - 20:30 美国 5 月核心个人消费支出物价指数年率
 - 20:30 美国 5 月个人收入月率
 - 20:30 美国 5 月个人消费支出月率
 - 20:30 美国 5 月实际个人消费支出月率
 - 20:30 美国 5 月核心个人消费支出物价指数月率
 - 21:45 美国 6 月芝加哥采购经理人指数
 - 22:00 美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值



观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎。

想得到更及时，全面，专业的服务，敬请关注“翠绿金业”公众号



免责声明：

本报告由翠绿金业投研部（以下简称翠绿金业）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于翠绿金业。未经翠绿金业授权许可，任何机构或个人不得以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告中的数据和信息来源于各机构公开发布的信息，我公司力求报告内容及引用资料、数据的客观和公正，但对信息的准确性和完成性不做保证。报告中的任何建议仅代表报告当日的观点，仅供阅读者参考，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购金融产品的依据。因市场突变原因或其它原因，翠绿金业可能发出其它与本报告内容不一致或不同的论，翠绿金业无法去更新本报告且无义务去通知收到本报告的客户，翠绿金业不对使用本报告操作导致的损失负



责。

本报告仅面向翠绿金业客户，用作新媒体形势下研究信息和研究观点的沟通交流。非翠绿金业客户，请勿订阅、接收或使用本订阅号中的任何信息。

本报告的引用不存在任何商标、图标、内容等侵权行为，如与任何机构有相关引力冲突或不当，请及时联系翠绿金业投研部。翠绿金业保留对本报的一切权利。

联系方式

翠绿金业投研部

服务专线： 0755-25685948-8018

传真： 0755-25683500

网址： <http://www.clgold.com>

公司地址： 深圳市罗湖区文锦北路 2020 号茂名大厦 7 楼