

# 贵金属周报

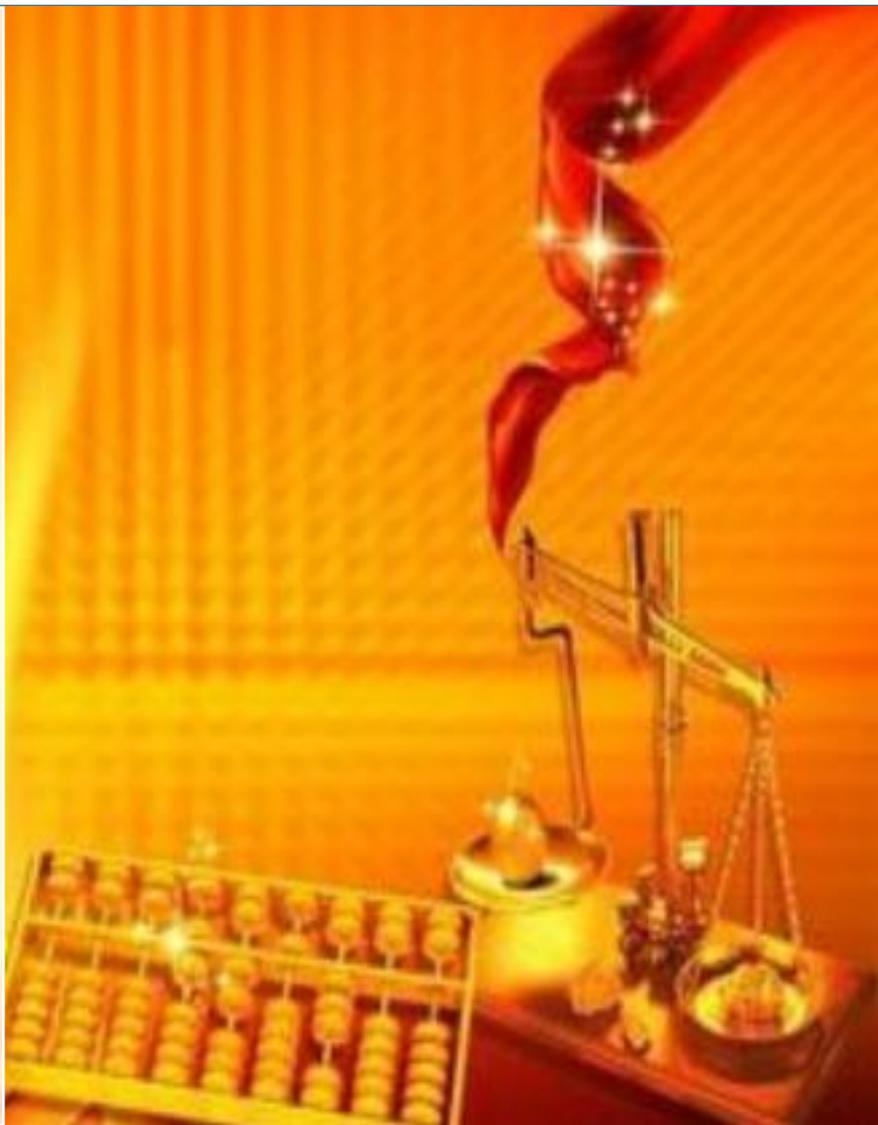
02.22

02.26

翠绿  
金业

莫旻誼

美元美债齐涨 黄金扩大跌幅



地址：  
广东深圳市罗湖区翠竹街道布心  
路 3033 号水贝壹号 A 座 3 楼  
电话：  
0755-25685948-8018

美国经济数据表现强劲，市场风险偏好高涨，美  
债收益率继续飙升，黄金重挫刷新低点。

## 本周行情回顾：02月22日——02月26日

---

本周在美联储超长期宽松货币政策支持下，叠加靓丽的经济数据助阵，市场风险情绪高涨，美债收益率屡创新高，黄金先涨后跌，国际金价刷新去年8月以来新低。

周一美国1.9万亿美元刺激法案取得新进展，比特币在耶伦言论打击下大幅下跌，黄金迎来强劲反弹，日线收几乎光头光脚的中阳线；周二周三金价随着鲍威尔鸽派证词上下震荡；周四美国经济数据表现靓丽，进一步提振市场乐观情绪，美元触底回升，加上大量的美债上市，美债收益率大幅飙升，双重压力下，黄金一泻千里，截止当下，金价最低触及1756（366.90）。

截止当前，国际黄金报价1766美元，下跌17美元，国内黄金TD下跌2.64元，最新报价367.37；国际白银报价26.87，下跌0.38美金，白银TD上涨4元，最新报价5473。

## 基本面分析

---

经济数据方面，周二公布的美国2月咨商会消费者信心指数录得91.3，高于预期和前值；周四公布的美国第四季度实际GDP年化季率修正值为4.1%，略低于预期的4.2%，前值为4.0%，虽然略低于预期但仍较前值录得增长；美国第四季度GDP平减指数修正值为2.1%，预期值为前值均为2.0%；同时公布的美国

耐用品订单数据则表现靓丽，大幅超于预期，美国1月耐用品订单月率录得3.4%，远高于预期的1.1%及前值的0.5%，为六个月来最大增幅，显示制造业自去年春季停工以来保持稳健回升；另外美国至2月20日当周初请失业金人数录得73万，低于预期的83.8万，前值则由原来的86.1万下修至84.1万，扭转了之前周初请失业金人数连续上涨态势。叠加上周大幅增长的零售数据，显示美国经济复苏步伐超出预期，多个机构上调预估值。亚特兰大联储主席博斯蒂克乐观地认为，因接种疫苗，较快的就业增长最迟在5月和6月就可能恢复。

靓丽的经济数据提振市场信心，同时美联储进一步宽松的压力得到减缓，数据公布后，美元触底反弹。同时，周四进行了大量的美债拍卖，在风险偏好高涨的背景下，美债收益率急剧飙升，美国10年期国债收益率一度涨破1.6%，创下自2020年2月中旬以来的最高水平。美债收益率目前已经高于标普500股息收益率，在此情形下，美股上演高台跳水，金银大幅下挫。

周二美国参议院银行委员会听证会上，鲍威尔重申维持利率接近零及债券购买计划，直到充分就业或者通胀达到2%，甚至适度超出2%。并表示若债券购买速度有任何变化，美联储会提前明确传达信息。声称上半年某些时候美国经济将恢复到疫情爆发前的水平，并上调今年GDP至6%。周三众议院金融服务委员会听证会上，鲍威尔预计可能要花三年多的时间才能达到美联储设定2%的通胀目标。物价上涨迹象并不一定导致持续性高通胀，经济复苏还有很长的路要走。讲话暗示美联储宽松的货币政策可能维持更长的时间，超出市场之前的预期。同时也隐含经济前景乐观的前提下，美联储进一步扩大宽松的可能性不大。

整体而言，宽松的货币供给叠加经济的强劲复苏，市场风险偏好爆棚，美股

# 贵金属周报

持续上扬，风险资产美元、日元、黄金均受打压。同时大量的美债上市，进一步推动美债收益率的上升，美债收益率高于标普 500 股息收益率，美股下跌，同时也打击无息资产黄金，而经济的强劲表现最终给美元带来支撑。在疫情逐步得到控制，市场焦点聚集经济前景，风险偏好主导市场情绪，美元、美债收益率的上升给黄金带来双重打击，金价仍有可能继续下跌。后续关注美债收益率走向及美国经济数据表现。下周重点关注美国 2 月非农就业数据表现，能否支持当下的乐观情绪。

## 技术分析

### 。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 整体处于下跌趋势中，只要价格维持在日线级别的下落趋势线下方，看空观点不变，也可以 1803（373）为中期多空分界线。短线不排除有反弹，延续之前的创新低后出现反弹，如果是弱势反弹的话，后续有可能出现加速下跌，打开下跌空间，反之国际金价日线有可能走出契型，震荡缓慢下跌探底。总之在

# 贵金属周报

下跌趋势线下方逢反弹做空，上破趋势线做多。

黄金压力：1783, 1803（373-74），支撑：1745, 1712（360, 355）。

## 。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 日线维持在上升通道中，但如果黄金大幅下跌的情形下，白银很难独善其身，关注通道底边支撑，下破将测试 5000 一线，整体大概率维持宽幅震荡。

白银压力：28.30（5830），支撑：26.00, 25.00（5320, 5000）。

## 下周关注:

---

周一 3月01日	21:45 美国 2月 Markit 制造业采购经理人指数终值
	23:00 美国 2月 ISM 制造业指数
	23:00 美国 2月 ISM 就业指数
周三 3月03日	21:15 美国 2月 ADP 就业人数变化
	22:45 美国 2月 ISM 非制造业指数
周五 3月05日	21:30 美国 2月失业率
	21:30 美国 2月非农就业人数变化
	21:30 美国 2月平均时薪年率
	21:30 美国 2月平均每周工时
	21:30 美国 2月私人部门就业人数变化
	21:30 美国 1月贸易帐

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： 广东省深圳市罗湖区翠竹街道翠锦社区布心路 3033 号水贝壹号 A 座 3 楼