

# 贵金属周报

翠绿  
金业

莫旻誼

03.18

03.22

美联储放鸽布迷阵，黄金新高后跳水



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

美联储确认降息 3 次，美元大  
幅震荡，黄金飙升创新高。

## 本周行情回顾：3月18日——3月22日

---

美联储决议放鸽，扭转市场之前的鹰派预期；瑞士央行意外降息，美国经济数据维持强劲。美元先抑后扬，黄金大幅上扬，再度刷新历史高点，周四晚盘回吐大部分涨幅。

周一消息面相比较清淡，在美联储会议前，市场偏鹰预期提振美元维持强势，黄金持续调整。周二日本央行宣布结束长达8年的负利率政策；美联储利率决议前，投资者大幅削减美联储降息预期。美元继续收涨，黄金阶段性低位震荡。周三美联储决议放鸽，市场迅速扭转之前的鹰派预期，美元、美债收益率大幅下挫，国际金价再创历史新高。周四美国就业数据好于预期，瑞士央行意外降息，双重利好，美元大幅回升，黄金承压，高位跳水，回吐日内全部涨幅。

截止当前，国际黄金报价 2169 美元，上涨 13.3 美元，国内黄金 TD 上涨 4.40 元人民币，最新报价 511.10；国际白银报价 24.59，下跌 0.57 美元，白银 TD 下跌 43 元人民币，最新报价 6300。

## 基本面分析

---

本周公布的经济数据较少，周四公布的美国至3月16日当周初请失业金人数(万人)录得21万人，低于预期的21.5万人和前值的21.2万人；美国第四季度经常帐(亿美元)录得-1948亿美元，低于预期的-2090亿美元和前值的-1960亿美元；美国3月费城联储制造业指数录得3.2，高于预期的-2.3，低于前值

的 5.2；美国 2 月谘商会领先指标月率录得 0.1%，高于预期的-0.2%和前值的-0.4%。数据延续近期的强劲表现，特别是就业市场韧性超市场预期。数据提振美元，同时打击市场降息预期，金价跳水。

本周的焦点要数周四凌晨的美联储利率决议，美联储如期宣布维持利率不变，但点阵图明显站队鸽派。决议再次重申将继续寻求对通胀正在回归目标的进一步信心，才将开启降息；另外点阵图显示，维持年内进行三次 25 个基点降息的预期，同时上调长期利率预期，将 2025 年底利率预期中值上调至 3.9%，长期中值升至 2.6%；上调通胀预期，将 2024 年底核心 PCE 预期中值上调至 2.6%；上调经济前景预期，今年经济增长 2.1%，之前则是 1.4%，称经济活动一直在稳步扩张，但经济前景不确定。

会后鲍威尔讲话维持之前的论调，重申政策利率或已达峰，如有需要，准备将利率维持较高水平更长时间。劳动力显著疲软将是启动降息的理由。并讨论放慢缩表的问题，称“很快开始放慢缩表步伐将是合适的。”但没有透露做出这一决定的具体时间框架。整体而言决议基本做实 6 月降息预期，而之前该预期的可能性一度跌至 50%以下，同时否决了市场降息 2 次的猜测。决议公布后美元、美债收益率大幅下跌，金价飙涨。由于决议强调降息的前提条件，后续美国通胀数据及就业数据显得尤为重要，如果通胀上升，经济数据维持向好，投资者仍有可能重新评估美联储降息预期，从而影响金价的波动。

周二日本央行将基准利率从-0.1%上调至 0-0.1%，为 17 年来首次加息，结束长达 8 年的负利率时代。日本央行行长植田和男称，不认可新政策为“零利率政策”的说法。整体符合市场预期，由于利率依然属于极低，和美元利率差距明显，决议公布后，美元兑日元强劲上扬，带动美元走强，金价承压。

周四，瑞士央行意外的降息 25 个基点，将利率降至 1.5%。同时还下调了年度通胀预测，表示预计今年的通胀将保持在 2% 的目标以下，所以开始放松货币政策。瑞士央行是第一家降息的主要央行。瑞士央行意外降息，令美元兑瑞郎大幅飙升，提振美元，金价承压。

黄金继续围绕美联储降息预期及地缘冲突交易，市场正在为 6 月降息定价，一旦预期发生改变，由于金价处于历史高位，将加剧金价的波动，从中长期看，不论是经济层面还是降息，还有地缘冲突及美国大选，都将支持金价继续向好。

## 技术分析

### 。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 新高后出现较大幅度的调整，但日线，周线上涨结构完好，以 2145（502.50）为中期多空分界点继续看涨。

# 贵金属周报

黄金压力：2195, 2210, 2225（512, 515, 520），支撑：2160, 2145（507, 505, 502.50）。

。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 高位出现穿头破脚走势，有头部嫌疑，但各周期上涨趋势保持完好，以 6250 为中期多空分界点谨慎看涨。

白银压力, 25.40, 25.80（6400, 6500），支撑： 24.30-10（6250, 6120）。

## 下周关注：

周一 03 月 25 日

22:00 美国 2 月新屋销售总数年化(万户)。



22:30 美国 3 月达拉斯联储商业活动指数

周二 03 月 26 日

21:00 美国 1 月 FHFA 房价指数月率

21:00 美国 1 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率

22:00 美国 3 月谘商会消费者信心指数

22:00 美国 3 月里奇蒙德联储制造业指数

周四 03 月 28 日

02:00 美联储公布利率决议和经济预期摘要。

06:00 美联储理事沃勒就经济前景发表讲话。

20:30 美国至 3 月 23 日当周初请失业金人数(万人)

20:30 美国第四季度实际 GDP 年化季率终值

20:30 美国第四季度实际个人消费支出季率终值

20:30 美国第四季度核心 PCE 物价指数年化季率终值

21:45 美国 3 月芝加哥 PMI

22:00 美国 3 月密歇根大学消费者信心指数终值

22:00 美国 3 月一年期通胀率预期

22:00 美国 2 月成屋签约销售指数月率

周五 03 月 29 日

20:30 美国 2 月核心 PCE 物价指数年率。

20:30 美国 2 月个人支出月率

20:30 美国 2 月核心 PCE 物价指数月率





23:30 美联储主席鲍威尔在旧金山联储银行活动上发表讲话，主题为“宏观经济和货币政策”。

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，翠绿金业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点，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

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 B 座 3 楼](#)



