

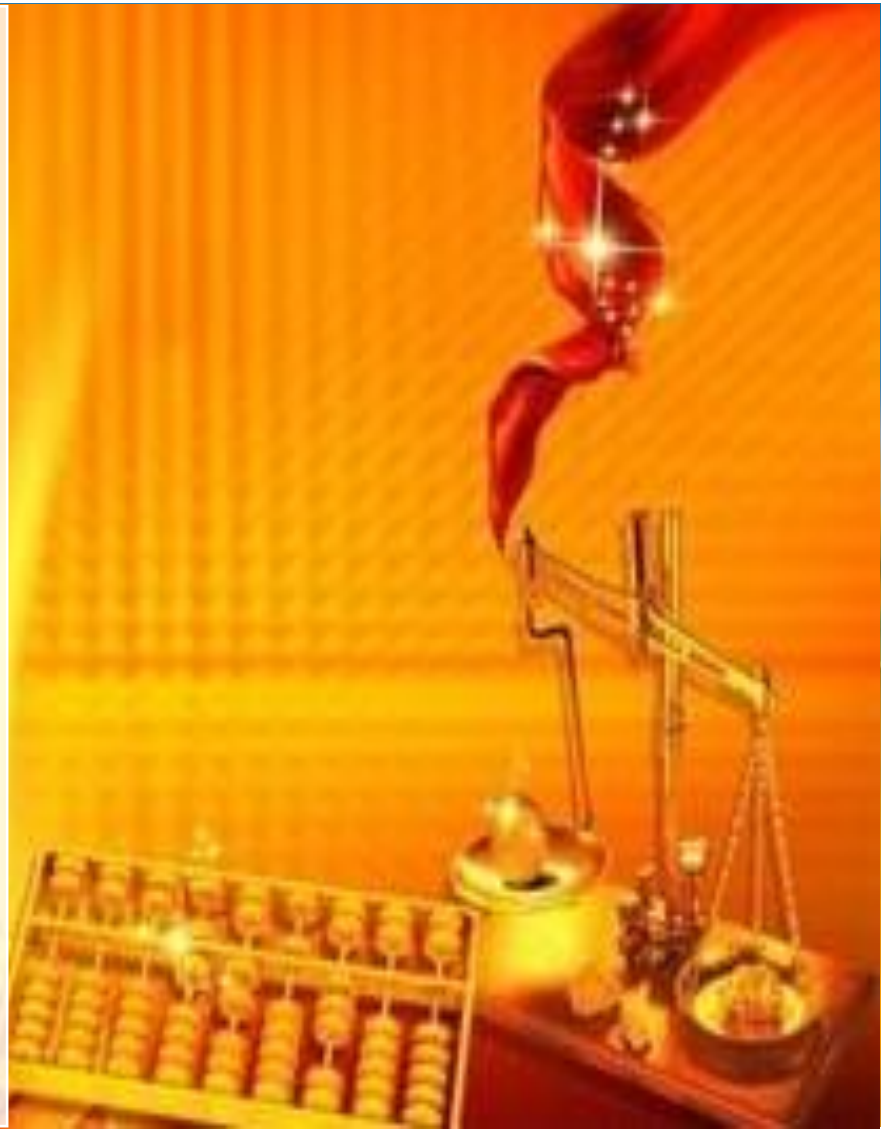
# 贵金属周报

3.25  
3.29

翠绿  
金业

莫旻誼

黄金飞流直下三千尺 开启新一轮跌势



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

英国脱欧出现烂尾，土耳其市场再次出现动荡，美元无视疲软的经济数据高位上涨，黄金承压，跟随铂金飞流直下三千尺，开启新一轮跌势。

## 本周行情回顾：3月25日——3月29日

---

本周在英国脱欧，土耳其引领的新兴市场危机刺激下，市场无视疲软的经济数据，首选美元避险，加上钯金的暴跌，黄金终于不堪重负，结束了大半月的涨势掉头向下，释放下跌信号。

上周美联储利率决议超预期鸽派持续发酵，欧美制造业数据表现疲软，加剧市场对经济前景的担忧，周一美元小幅下滑，提振黄金，国际金价创出本轮反弹高点 1324.32，也进入前期密集成交区。随后，由于临近原定英国脱欧时间，事件仍毫无进展，剧情混乱，看不到解决问题的方向；紧接着土耳其再现股汇双杀，新兴市场货币大幅贬值，欧元遭遇抛售，避险资金涌入美元，美元指数持续走高，黄金承压，叠加钯金周三周四的暴跌，基本面和技术面双重压力，金价终于不堪重负，周二开启跌势，至周四走出三连阴，几乎回吐完本月涨幅，掉头向下，发出下跌信号。

截止当前，黄金 TD 最新报价 281.00，周涨幅-1.70%，国际黄金最新报价 1288 美元，白银 TD 报价 3511，周涨幅-3.14%，国际白银报价 15.02。

## 基本面分析

---

经济数据方面，本周公布的数据整体偏弱，其中周二公布的美国 2 月新屋开工年化月率为-8.7%，远低于预期的-1.6%；2 月营建许可年化月率为-1.6%，不及预期的 0.2%。开工不足意味着看淡房地产市场前景。尽管如此 1 月房价指数

却稳中有升，1月房屋价格指数月率为0.6%，高于预期0.4%；年率持稳在5.6%。另外美国3月咨商会消费者信心指数也意外不及预期，结果为124.1，预期为132.0。周三公布的美国第四季度经常帐为-1344亿美元，绝对值高于前值-1248和预期-1300；贸易赤字创10年新高。机构评美国第四季度经常帐数据称，受出口下降影响，美国第四季度经常帐赤字超过预期，为2008年第四季度以来最大，也将2018年总赤字推向10年来最高水平。周四公布的美国第四季度实际GDP年化季环比终值2.2%，预期2.3%，初值2.6%；美国四季度个人消费支出(PCE)年化季环比终值2.5%，预期2.6%，初值2.8%；美国四季度GDP平减指数终值1.7%，预期1.8%，初值1.8%；美国四季度核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比终值1.8%，预期1.7%，初值1.7%。数据显示美国经济实际表现较市场预期的糟糕，但仍好于外部经济，而且本周美联储众多官员密集唱多美国经济，表示美国经济良好，货币政策处在中性水平，将更多关注数据，要保有耐心，数据显示出问题，美联储在重新考量政策路径等等。美元没有因为数据遭遇抛压，美债收益率出现倒挂后也止跌企稳，黄金没有因此明显受益。

英国脱欧方面，由于临近原先设定的脱欧日期，事件越演越烈，高潮迭起，但仍看不到解决问题的方向。周三英国议会就八个脱欧替代方案进行投票，在官方讲稿中，首相特蕾莎梅表示将会在脱欧协议通过之后辞职，最终英国议会批准了延迟脱欧，但八个替代方案却无一获得投票通过。周五英国政府计划在只对脱欧协议举行议会投票，将脱欧协议与其他相关协定剥离，目的是锁定5月22日为脱欧时间，之后再进行全面批准投票，随后英国议会议长确认了此事，表示接受政府投票动议仅包含脱欧协议，英国下议院领袖也表示尽力在本周让脱欧协议先通过，其他争议先放放。实质性就是脱欧时间延后，问题没有得到任何解决。脱欧闹剧的无厘头表现令市场不厌其烦，欧元，英镑双双承压，进而推升美元，

黄金承压。

另外，周三土耳其再次上演股汇双杀，股指跌逾 6%，土耳其里拉兑美元则一度跌逾 2%，引发多个新兴市场货币跟随大跌，墨西哥比索兑美元跌逾 1%，阿根廷比索兑美元创历史新低。因欧洲国家持有大量的土耳其债券，欧元受到拖累下跌，美元得到提振，黄金受到打压。

整体而言，本周脱欧闹剧及新兴市场危机主导了市场走势，土耳其市场的异常表现让投资者担忧土耳其危机卷土重来，引发新兴市场货币大跌；欧洲经济表现疲弱、英国脱欧的不确定性导致欧元、英镑遭遇抛售，从而推升美元；高位持续收阳的强势美元暂时掩盖了美国经济数据的疲态，同时给金价带来压力。加上周三周四钯金的暴跌，处于强阻力区域的黄金上演反转行情，B 浪反弹宣告结束，开启 C 浪下跌。

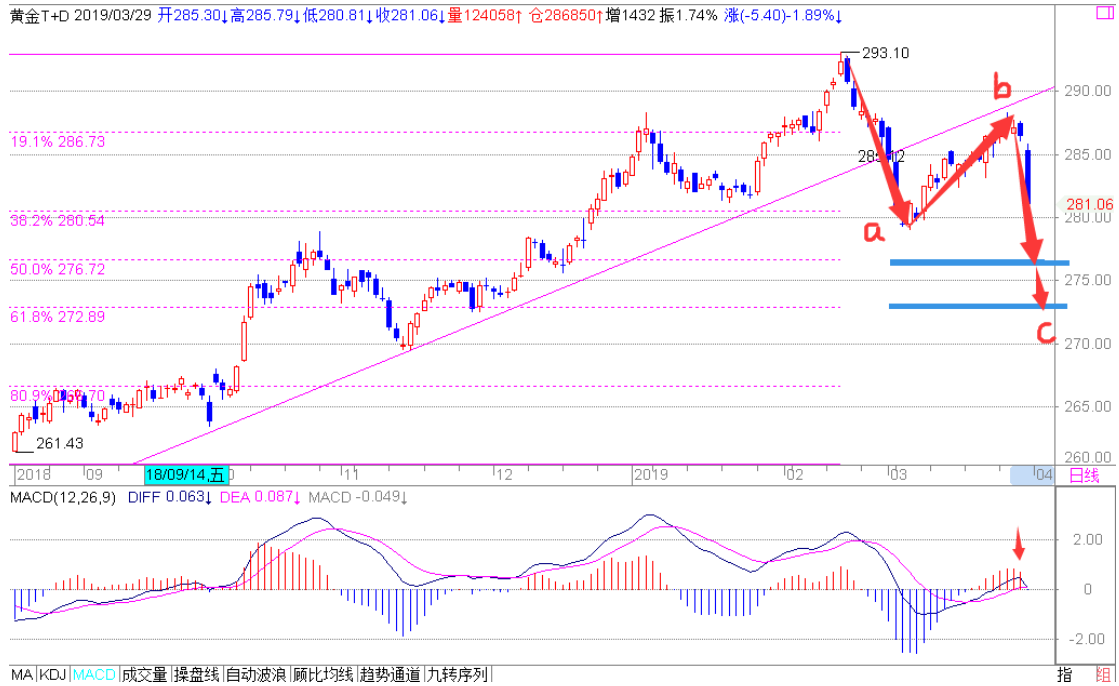
下周继续关注脱欧事件发展，凌乱的剧情仍给市场带来波动；关注新一轮的中美贸易谈判和继续跟进经济数据的表现，特别是下周将迎来美国零售数据及非农就业数据。在一个空头市场中，利好的因素可能仅仅只能暂缓跌势，一个小小利空都有可能为跌势插上翅膀。

## 技术分析

---

。黄金

# 贵金属周报



黄金 TD 日线图

金价冲高后大幅下跌，B浪反弹就此结束，开启C浪下跌，上周的预期全部实现，短期周四的大阴线不被吞没，那么我们认为下跌趋势存在，后市做空为主。高位空单中线持有。

黄金压力：1309（285），支撑：1260（280, 276）。

# 贵金属周报

## 。白银



国际白银日线图

银价跌破 3550，反弹宣告结束，后市关注 3470-3450 支撑，如果继续下破，将跌向前期底部 3365 一线。

白银压力：15.30（3565），支撑：14.95, 14.60（3470-50）。

## 策略建议：

从基本面看，虽然美国经济数据表现不佳，但美国外部经济更为疲软，加上外部的不稳定因素，避险资金涌入美元，黄金承压。目前美元指数技术面继续看涨，关注后市能否创新高，反观金价，新的跌势才刚刚开始，本周建议的高位空单中线持有，反弹继续加仓。

## 下周关注:

---

周一 4月1日 20:30 美国2月零售销售月率

20:30 美国2月核心零售销售月率

22:00 美国3月ISM制造业指数

22:00 美国3月ISM就业指数

周二 4月2日 20:30 美国2月耐用品订单月率初值

周三 4月3日 20:15 美国3月ADP就业人数变化

21:45 美国3月Markit服务业采购经理人指数终值

21:45 美国3月Markit综合采购经理人指数终值

22:00 美国3月ISM非制造业指数

周五 4月5日 20:30 美国3月失业率

20:30 美国3月非农就业人数变化

20:30 美国3月平均时薪年率

20:30 美国3月平均每周工时

20:30 美国3月私人部门就业人数变化

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。

本报告主要针对翠绿金业客户参考之用，属于内参资料，非翠绿金业客户的投资者收到本报告，请及时删除。

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