

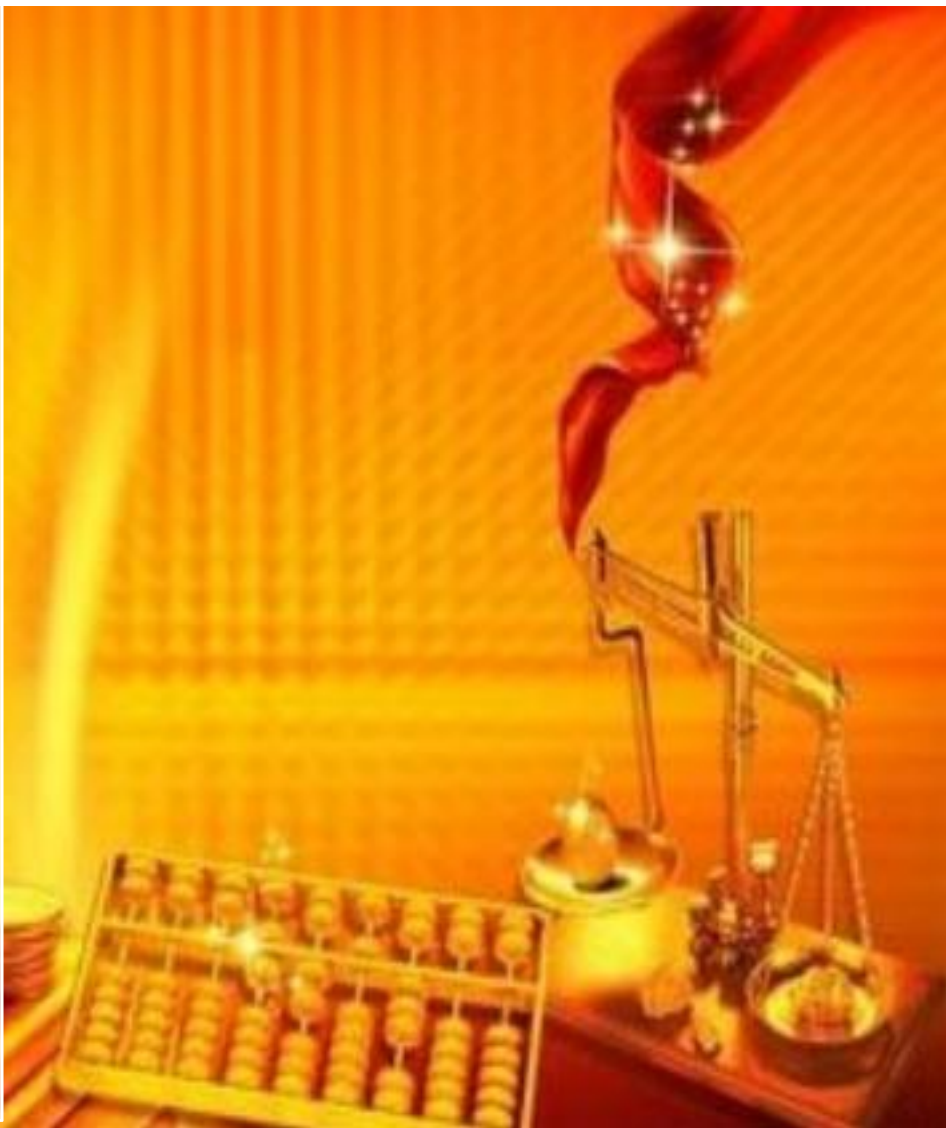
贵金属周报

翠绿
金业

莫旻誼

美联储加息落地 黄金溃不成军

12.12
12.16



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

欧美各自加息 50 基点，美联储
维持激进鹰派，美元回升，金银初
现头部。



本周行情回顾：12 月 12 日——12 月 16 日

本周美联储如期加息 50 点，并维持激进的鹰派立场；美国 11 月 CPI 缓和程度超预期，但 11 月零售数据环比跌幅为 11 个月之最。市场情绪反复，最终对经济衰退的担忧主导市场，美元探底回升，黄金冲新高后回落，并创周内新低，高位震荡加剧。

周一消费者预计明年美国通胀大幅放缓，美联储“喉舌”称加息步伐将放缓，市场聚焦晚间美国通胀数据，及周四的美联储利率决议。美债收益率大幅反弹，美元维持震荡，金银小幅下挫。周二美国 CPI 缓解超预期，强化美联储转鸽预期，市场聚焦周四凌晨的美联储利率决议。美元、美债收益率重挫，欧美股市大幅上扬，金银飙涨。周三美联储如期加息 50 基点，并上调未来通胀预测，鲍威尔讲话偏鹰派，市场却不改鸽派预期。美元冲高后转跌，黄金宽幅震荡未能更进一步。周四欧央行如期加息 50 基点，美国零售数据创近 11 个月最大环比跌幅，叠加美联储的强鹰派立场，经济衰退的忧虑升温。欧美股市大幅跳水，美元底部强力回升，黄金自高位暴跌。

截止当前，国际黄金报价 1775 美元，下跌 21.5 美元，国内黄金 TD 下跌 0.94 元，最新报价 403.25；国际白银报价 22.67，下跌 0.79 美金，白银 TD 下跌 9 元，最新报价 5209。

基本面分析

经济数据方面，周二公布的美国 11 月未季调 CPI 年率录得 7.1%，低于预期的 7.3%和前值的 7.7%，也是 2021 年 12 月以来最小增幅；美国 11 月未季调核心

CPI 年率录得 6%，低于预期的 6.1%和预期的 6.3%；美国 11 月季调后 CPI 月率录得 0.1%，低于预期的 0.3%和前值的 0.4%；美国 11 月核心 CPI 月率录得 0.2%，低于预期和前值的 0.3%，为 2021 年 8 月以来新低增幅。通胀超预期缓和，市场对美联储转鸽预期升温，数据公布后对 12 月加息 50 基点预期不变，但对利率峰值预期目标下调 13 基点至 4.8%，同时预计在明年 3 月利率水平将超过通胀率，并在 11 月开始降息。乐观情绪提振欧美股市大幅上涨，重挫美元、美债收益率，金银再度刷新高。

周四公布的美国至 12 月 10 日当周初请失业金人数录得 21.1 万人，低于预估的 23 万人和前值的 23.1 万人，降低至 9 月份以来最低水平，初请失业金人数四周均值从 23 万降低至 22.725 万。劳动力市场保持活力，为通胀前景蒙上阴影。

本周另一重磅数据美国 11 月零售数据录得-0.6%，大幅低于预期的-0.1%和前值的 1.3%，为 2021 年 12 月以来最大降幅。高通胀低增长，市场对美联储连续加息引发经济陷入衰退的担忧快速升温。

周四凌晨美联储如期加息 50 个基点至 4.25%-4.5%区间，并称确信通胀持续下降之前，不考虑降息。同时上调未来通胀预测及未来利率水平，预计 2023 年底前借贷成本至少再提高 75 个基点，失业率将攀升，经济增长将几乎陷入停滞。所有 19 位委员预期中值政策利率到 2023 年底达到 5.1%，9 月底为 4.6%。

新闻发布会上美联储主席鲍威尔表示，现在谈论降息还为时过早，不排除继续上调峰值利率预测，以推动通胀率下降到 2%的目标。会议整体释放了一贯的鹰派信号。由于早前公布通胀数据超预期下降，市场质疑美联储的鹰派程度，决议公布后，市场维持 4.86%的终端利率预期，2 月加息 50 基点的可能性为 25%，2023 年底有 50 基点的降息空间，市场预期与美联储 5.1%的指引相差了 80 基点。

贵金属周报

黄金宽幅震荡，未能从决议中找到方向，显示市场情绪极不稳定。直至周五公布的零售数据意外创 11 个月最大跌幅，对经济衰退的担忧情绪主导市场，欧美股市大幅跳水，美元底部强力回升，黄金自高位暴跌。

由于鲍威尔声称后期政策视经济数据表现调整，后期经济数据将决定市场波动。整体看目前的利率水平下，经济走低的趋势似乎已成定局。后续需要关注的是，美元黄金同为避险品种，市场会选择谁？有高利率水平加持，大幅下跌后的美元似乎更有吸引力。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 维持宽幅震荡，但低点下移，倾向于向更低点寻求支撑，可以 1795（404）为多空分界点，逢高空。更多关注美元指数，一旦有效站稳 105.50 上方，

贵金属周报

基本确定短期底部，金价下跌概率增大。另外由于美元兑人民币倾向上行，国内金价有可能表现较为抗跌。

黄金压力：1795（404），支撑：1765, 1740（400.50, 398.50, 396.50）。

。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 在 3 月高点 5400 一带受阻回落，分时转下跌结构，但日线、周线上涨结构保持完好。短期调整基本确定，能否形成周线级别的回调还有待观察。短线以 5290 为多空分界点逢高做空，关注 5050 一线支撑，下破有望展开中期调整。

白银压力：23.30-50（5290），支撑：22.50, 22.00（5050）。

下周关注:

周二 12 月 20 日 21:30 美国 11 月新屋开工总数年化(万户)

21:30 美国 11 月营建许可总数(万户)

周三 12 月 21 日 21:30 美国第三季度经常帐(亿美元)

23:00 美国 11 月成屋销售总数年化(万户)

23:00 美国 12 月谘商会消费者信心指数

周四 12 月 22 日 21:30 美国至 12 月 17 日当周初请失业金人数(万人)

21:30 美国第三季度实际 GDP 年化季率终值

21:30 美国第三季度实际个人消费支出季率终值

21:30 美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值

周五 12 月 23 日 21:30 美国 11 月核心 PCE 物价指数年率

21:30 美国 11 月个人支出月率

21:30 美国 11 月核心 PCE 物价指数月率

21:30 美国 11 月耐用品订单月率

23:00 美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值

23:00 美国 12 月一年期通胀率预期

23:00 美国 11 月新屋销售总数年化(万户)

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 A 座
3 楼