

研究报告一贵金属周报

金融研究院

贵金属周报:美联储鸽 声依旧,贵金属大跌

报告日期 2020年9月24日



1.	COMEX 黄金&白银	3
2.	国际要闻盘点	4
3.	相关数据	7
4.	后市展望	9



1.黄金&白银

美联储虽然"鸽声依旧",但市场仍表失望,美股及黄金一度大跌,恐慌情绪再现。此外,地缘政治方面也在本周重磅不断,尤其是本周尾声中美就台湾问题矛盾升级,周五美国商务部宣布将在周日正式执行特朗普此前对 TikTok 和微信的禁令,导致避险情绪积聚,一场更猛烈的风暴似乎正在襁褓之中。



数据来源: Wind





数据来源: Wind

2.国际要闻盘点

1) 三大央行皆"按兵不动"

美联储如期公布利率决议,宣布维持联邦基金基准利率在0%-0.25%不变,符合市场预期。美联储承诺将利率维持在接近于零的水平,并承诺将维持利率水平,直到通胀持续上升。美联储决议后,日本央行公布利率决议,同样宣布将基准利率维持不变,为-0.1%,预计短期和长期政策利率将维持在当前或更低水平,符合市场预期;北京时间当日晚七点,英国央行宣布维持基准利率在0.1%不变,维持资产购买总规模在7450亿英镑不变,符合市场预期。

美联储的声明内容倾向于鸽派,声明中的显著变化是"委员会力 求在一段时间内让通胀适度超过2%。"但令市场失望的是,美联储 并未给出政策改变的更多细节,比如"适度"的幅度是多少,"一段时间"有多长。美联储也没有表示会进一步增加刺激政策。无论是提高经济预期,还是缺乏进一步针对宽松货币政策的指引,都不利于黄金。前者打压了黄金的避险需求,后者则利多美债收益率和美元,进而施压以美元计价且无固定收益的黄金。看来美联储没有暗示实施更多刺激政策给投资者带来的失望正在转化为恐慌情绪。

2) 中美紧张关系升级

中美紧张关系升级,双方都实施了相应的实质性动作。周五美国副国务卿克拉奇访问台湾,这是中美建交以来,美方访问台湾的最高级别官员,也是 2020 年第二位访问台湾的美国高级官员。此前中国外交部发言人汪文斌曾回应称,"我们敦促美方充分认清台湾问题的高度敏感性,恪守一个中国原则和中美三个联合公报的规定,立即停止美台官方往来和提升实质关系,慎重处理涉台问题。中方将根据形势的发展作出必要反应。"媒体报道称,美国政府正计划出售数十亿美元的武器给台湾,包括远程导弹。纽约时报的报道指出,这将是近年来最大一笔武器交易。计划交易中最为敏感的武器系统是空对地导弹AGM-84H,可由 F-16 战机远程发射。

据台媒9月18日的报道,解放军军机当天早上频繁出动,连续出现在台湾西南、西部、北部及西北空域,台军累计已连发24次广播驱离,从上午7点至11点,台湾空军各基地各型战机更罕见紧急起飞达17次之多。报道称,台湾正紧急部署防空导弹。国务院新闻办公室9



月 18 日发表《中国军队参加联合国维和行动 30 年》白皮书,并于上午 10 时举行新闻发布会。中国国防部新闻发言人任国强称,今天开始,中国人民解放军东部战区在台海附近组织实战化演练。这是针对当前台海形势、维护国家主权和领土完整所采取的正当必要行动。

另外,美国商务部周五发表声明称,从9月20日开始,美国公司将被禁止与WeChat和TikTok进行商业交易。微信将于周日在美国正式关闭,但在11月12日之前人们仍可以使用TikTok,11月12日之后TikTok也可能被完全禁止。

特朗普上个月指责 TikTok 通过"潜在地允许中国追踪联邦雇员的位置构成了安全威胁……建立个人信息档案以勒索并进行企业间谍活动。"因此签署了对 TikTok 和微信的禁令。

美国总统特朗普周六(9月19日)表示,他已经原则上批准了甲骨文和沃尔玛与美国热门视频分享应用 TikTok 合作的交易,这一受欢迎的应用将避免关闭。他对记者说:"我支持这项交易——如果他们完成了,那很好,如果没有也没关系。我在概念上批准了这笔交易。"新公司的总部将设在德克萨斯州,将雇佣 2.5 万人,并将为美国教育贡献50 亿美元。



3.相关数据



数据来源: Wind



数据来源: Wind

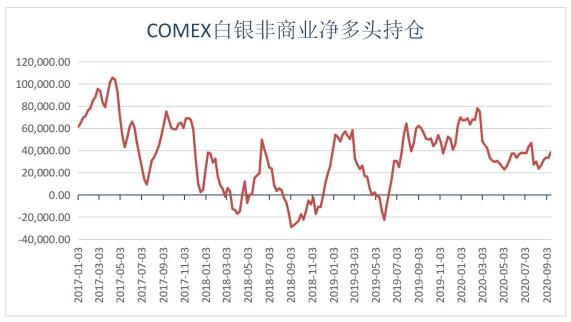


数据来源: Wind



数据来源: Wind





数据来源: Wind

4.后市展望

短期来看,贵金属在进一个月的震荡后出现的大幅下跌,近两日白银跌幅较大,金银比持续反弹。短期贵金属预计维持较弱,白银弱于黄金。



分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能 力,保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于作者的职业理解,本 报告清晰准确地反映了作者的研究观点,力求独立、客观和公正,结论不受任何 第三方的授意或影响,特此声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不 作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。

我们已力求报告内容的客观和公正,但文中的观点和建议仅供参考,客户应 审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或 间接损失概不负责。

本报告版权归弘业期货所有,未经书面许可,任何机构和个人不得翻版、复 制和发布: 如引用、刊发需注明出处为弘业期货, 且不得对本报告进行有悖原意 的引用、删节和修改。



联系方法

南京总部

地址:南京市中华路 50 号弘业大厦

网址: www.ftol.com.cn

全国统一客服热线: 400-828-1288

金融研究院: 025-52278932

苏州营业部 0512-68070198

苏州市高新区狮山路 35 号金河国际大厦 37 层

常州营业部 0519-88161261

常州市关河东路 66 号九州环宇国际商务广场 a 座 1610、1611 室

扬州营业部 0514-87314255

扬州市扬子江北路 368 号格兰云天酒店旁三层小商业

无锡营业部 0510-82701302

无锡市中山路 531 号红豆国际广场 1706、1707、1708、1709 室

北京营业部 010-68014881

北京市西城区月坛南街甲12号万丰怡和商务会馆3楼

上海营业部 021-58308628

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 609、1210-1211 室

南通营业部 0513-85113309

南通市姚港路 6号方天大厦 703室

青岛营业部 0532-85039479

青岛市香港中路 10 号颐和国际 A座 2301、2303 室

合肥营业部 0551-2671810

合肥市蜀山区长江西路 200 号置地投资广场 1306、1307 室

徐州营业部 0516-85695258

徐州市中山南路 16 号成功大厦 22 楼 FGH 座

杭州营业部 0571-87185615

杭州市西湖大道 18 号新东方大厦 B 座 1401 室

郑州营业部 0371-65615320

郑州市未来大道 69 号未来大厦 1605 室

泰州营业部 0523-86211667

泰州市海陵区迎春西路 21 号 108-109 206-210 室

南宁营业部 0771-5760761

南宁市金州路 25 号太平洋世纪广场 A 座 21 层 2103-2104 室

镇江营业部 0511-85088168

镇江市京口区中山东路 18 号京凌大厦 901 室

福州营业部 0591-38118108

福州市鼓楼区东街 33 号武夷中心大厦 15 层 C 单元

大连营业部 0411-39799891

大连市沙区会展路 129 号期货交易大厦 A座 2301、2302室

长沙营业部 0731-84426856

长沙市芙蓉区韶山北路 139 号文化大厦 1701 室

西安营业部 029-87208280

西安市北大街 55 号新时代广场 12 楼 c 座

盐城营业部 0515-88889288

盐城市华邦东厦 2 幢 1906、1907、1908 室

济南营业部 0531-55592288

济南市市中区经七路 88 号房地产大厦 14 楼

天津营业部 022-58780777

天津市河西区围堤道 53 号丽晶大厦 2203 室

南昌营业部 0791-6653600

南昌市桃苑大厦 B2 座 3 楼

海口营业部 0898-66509189

海口市大同路 38 号财富中心 16 楼 1606 室

宿迁营业部 0527-84331588

宿迁市宿城区青海湖路 80 号中信•君临国际广场写字楼(南楼) 12 层 A 座

沈阳营业部 024-31286433



沈阳市沈河区北站路 57 号财富中心 D座 21 楼 3号、4号

武汉营业部 027-82797898

武汉市汉阳区中山大道818号平安大厦2208、2209室

广州营业部 020-22836333

广州市天河区体育东路 136-138 号金利来大厦 909-911 室

宁波营业部 0574-87869517

宁波市江东区惊驾路 555 号泰富广场 A座 1903 室

连云港营业部 0518-85321108

连云港市新浦区苍梧路 6号龙河大厦 A座 1101-1108室

重庆营业部 023-88367700

重庆市渝中区新华路 388 号首座大厦 615-617 室

太原营业部 0351-8689591

太原市府西街 69 号山西国际贸易中心西塔楼 1806、1808 室

淮安营业部 0517-83900209

淮安市清河区淮海第一城办公楼801-802(淮安市淮海东路曙光国家大厦801-802)

芜湖营业部 0553-3917022

芜湖市镜湖区融汇中江广场西区 H#楼 1511、1512、1513、1514 室

成都营业部 028-84471800

成都市锦江区东大街芷泉段 68 号天府时代广场 A1 区 9 楼 03、04 号

深圳营业部 0755-22663166

深圳市福田区中心四路 1-1 号嘉里建设广场第三座第 5 层 03 室