

研究报告一贵金属周报

金融研究院

贵金属周报:疫苗新消息带来利空

报告日期

2020年11月11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

贵金属上周震荡反弹,尤其是周四晚间涨幅较大。但是好景不长,本周一晚间,辉瑞、BioNTech 宣布新冠疫苗有效率超 90%,远超预期,贵金属出现了较大的跌幅,COMEX 黄金在当天跌幅超过 4.5%,COMEX 白银跌幅近 5%。短期受到疫苗消息利空的影响,贵金属在刚刚突破震荡区间后快速回落,短期预计延续震荡走势。建议投资者关注美国大选后特朗普方面的动作和疫苗的新进展。



数据来源: Wind



数据来源: Wind

2.国际要闻盘点

1)疫苗利好消息放出,市场瞬间变脸

周三最新消息显示,全球累计确诊逾 5173 万例,死亡逾 127 万例。 Worldmeters 单日新增病例: 美国超 11 万,印度超 4.4 万,法国超 2.2 万,意大利超 3.5 万。

虽然疫情依然肆虐,但也有好消息传来。周一盘前,辉瑞、BioNTech 发布新冠疫苗III期实验第一次中期分析显示疫苗安全有效,结合周末美国大选利好,目前全球风险资产呈现快速上涨态势。

两家公司宣布,对于没有任何先前感染病毒证据的志愿者,通过 对照试验显示候选疫苗的有效性超过 90%。实验总共招募了 43,538 个志愿者,其中有 42%的志愿者拥有不同背景来源,实验中没有观察 到严重的安全问题。公告中表示,目前所有参与者中已经确认出现 94 名新冠患者,后续随着确诊人数达到 164 人的将进行最终分析,并在达到 FDA 要求的安全里程碑后尽快向监管部门申请紧急使用许可。

受到疫苗新进展的影响,全球市场出现了较大的波动,尤其是以股票为代表的风险资产出现了较大的涨幅,因为市场认为具有较好效果的疫苗会使未来经济出现较大幅度的反弹。美国 10 年起国债收益率开始走强,这是市场对于未来美联储国货币宽松的概率将会缩小的表现,贵金属也随之走弱。

2) 多国联储(央行)公布利率决议

美联储、英国央行和澳洲联储均公布了利率决议,其中英国央行和澳洲联储均采取了新的行动,美联储则仍在观察。

美联储在6日凌晨公布的利率决议中按兵不动,并未对购债步伐做出改变。美联储仅仅只表示,如果出现可能阻碍实现美联储目标的风险,美联储将准备适当调整货币政策立场;至少以当前的步伐购买国债和住房抵押贷款支持债券。

英国央行则将资产购买总规模增加 1500 亿英镑至 8950 亿英镑,并表示,如果市场恶化,英国央行准备好再次加码量化宽松。英国货币政策委员会也认为有必要进一步放松货币政策,预计新的量化宽松从 1 月开始,到 2021 年底结束。



澳洲联储也在周二上午公布的利率决议中采取了新一轮 QE,规模为 1000 亿澳元,准备购买任何数量的债券以达到 3 年期目标,购债重心将放在 5-10 年债券,但也可能包括其他期限债券,这取决于市场情况。澳洲联储还表示,如有需要,将准备好采取更多措施。

周五晚公布的美国 10 月季调后非农就业人口小幅好于预期,录得增加 63.8 万人,连续第四个月增幅下滑,且为连续第二个月在 100 万人下方。美国 10 月失业率录得 6.9%,为连续第六个月录得下滑。

美联储保持利率不变,这与市场前期的预期相同。美国大选依然结果依然未出,拜登虽然获得了计票的胜利,但是特朗普表示不接受败选、指责选举存在欺诈,他推文称"选票腐败将于今晚9时(北京时间11日上午10时)在福克斯的肖恩•汉尼提节目(@SeanHannity)中被揭露。"现有情况显示出现分裂议会的几率较大,分别由共和党控制参议院,民主党控制众议院。在分裂的议会的情况下,美国新一轮的财政刺激规模可能不能达到民主党主张的2.2万亿美元,那么为了应对疫情带来的影响,美联储可能会增加宽松的支持。



3.相关数据



数据来源: Wind



数据来源: Wind



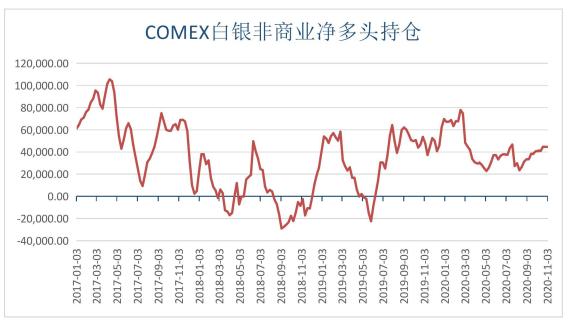


数据来源: Wind



数据来源: Wind





数据来源: Wind

4.后市展望

短期受到疫苗进展的消息影响,贵金属出现了单日较大的跌幅,但是在接下来的一个交易日,贵金属止跌。短期期预计区间延续震荡走势。建议投资者关注美国大选后特朗普方面的动作和疫苗的新进展。



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