

美国民主党起草新紧急救助方案

东海期货 | 产业链日报 2020 年 09 月 25 日

研究所 宏观策略组

贾利军 高级研究员

从业资格证号: F0256916

投资分析证号: Z0000671

联系电话: 021-68757181

邮箱: jialj@qh168.com.cn

刘晨业 联系人

联系电话: 021-68757223

贵金属产业链日报

黄金：长期美债利率存上行动能，多空博弈加剧

1. 核心逻辑：美国财政部三四季度增大中长期美国国债发行量、疫苗取得良好进展、通胀预期不断增强对金价构成利空。金价在高位的支撑来美国经济前景仍受疫情困扰、美联储延续 QE 政策对长端名义利率的压制。新一轮刺激措施迟迟未能落地，美国经济数据展现出一定疲态，美联储是否能够更进一步宽松成为金价此后上涨动力，当前多空博弈或加剧。

2. 操作建议：400-420 高抛低吸

3. 风险因素：美国经济复苏超预期，美国疫情传播受控

4. 背景分析：

周四，SHFE 黄金主力合约开于 401.44 元/克，收盘报 396.58 元/克，较上一交易日跌幅 1.08%，夜盘收报 399.56 元/克。COMEX 黄金主力合约收报 1871.9 美元/盎司，较上一交易日涨幅 0.28 %。

美国国会众议长佩洛西责其委员会负责人起草一份民主党新冠疫情紧急救助方案，如果民主党在此方案起草完成前未能与白宫达成两党协议，该方案将有可能在下周于国会众议院投票表决。计划的规模在 2.2 万亿美元之内，这是佩洛西向共和党提供的最后一个报价。

海外数据方面，美国至 9 月 19 日当周初请失业金人数 87 万人，预期 84 万人；至 9 月 12 日当周续请失业金人数 1258 万人，预期 1230 万人。美国 8 月新屋销售折年数 101.1 万户，预期 89.5 万户。

美联储主席鲍威尔表示，设定平均 2% 的通胀将为美联储提供更大的降息空间；负利率不是选择，将“摧毁”货币市场；如果没有对家庭的进一步财政援助，抵押贷款违约可能会增加。

据 CME “美联储观察”：美联储直至明年 3 月维持利率在 0%-0.25% 区间的概率为 100%。

白银：下行调整，仍有一定支撑

1. 核心逻辑：贵金属长期利多因素显现，黄金牛市确认有助于拉动白银金融属性表现，白银当前等待金价下一阶段的突破。

2. 操作建议：多沪金银比，目标区间 75-80

3. 风险因素：美国经济复苏超预期，美国疫情传播受控

4. 背景分析:

周四, SHFE 白银主力合约开于 4971 元/千克, 收盘报 4757 元/千克, 较上一交易日跌幅 4.55%, 夜盘收报 4977 元/千克。COMEX 白银主力合约收报 23.225 美元/盎司, 较上一交易日涨幅 1.44%。

SHFE 金银比收得 83.4, 上一交易日 80.4。COMEX 金银比收得 80.6, 上一交易日 81.5。

免责声明:

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断, 提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用, 在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议, 我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式:

联系电话: 021-68757223

公司地址: 上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码: 200125

公司网址: www.qh168.com.cn