

申银万国期货研究所 林新杰（从业编号：F3032999 投资咨询号：Z0014722）
 linxj@sywqhq.com.cn 021-50586279

期货市场		沪金2106	沪金2102	沪银2106	沪银2102	
	现价	392.72	390.98	5432.00	5362.00	
	前收盘价	388.82	387.30	5350.00	5281.00	
	涨跌	3.90	3.68	82.00	81.00	
	涨跌幅	1.00%	0.95%	1.53%	1.53%	
	持仓量	123284	13790	396016	113698	
	成交量	147688	32774	618503	867845	
	现货升贴水	-3.62	-1.88	-88.00	-18.00	
现货市场		上海黄金T+D	伦敦金	伦敦金 (美元/盎司)	上海白银T+D	伦敦银 (美元/盎司)
	前日收盘价	389.1	388.22	1869.34	5344.00	25.91
	涨跌	3.04	-0.68	-2.244	62.00	0.11
	涨跌幅	0.79%	-0.17%	-0.12%	1.17%	0.44%
		黄金2106- 黄金2102	白银2106- 白银2102	黄金/白银 (现货)	上海金/伦敦金	上海银/伦敦银
	现值	-1.74	-70	72.81	6.47	6.41
前值	-1.52	-69	73.09	6.42	6.37	
库存		上期所黄金库 存(日)	上期所白银库 存(日)	COMEX黄金库存 (日)	COMEX白银库存 (日)	
	现值	3,033	2,859,220	38,667,062	397,508,525	
	前值	2,733	2,877,938	38,474,123	396,645,531	
	增减	300.00	-18,718.00	192,938.15	862994	
相关衍生品		美元指数	标准普尔指数	美债收益	布伦特原油	美元兑人民币
	现值	43.7100	3853.07	1.12	43.71	6.4650
	前值	43.6000	3851.85	1.1	43.65	6.4624
	增减	0.25%	0.03%	1.82%	0.14%	0.04%
		spdr黄金ETF 持仓(吨)	SLV白银ETF 持仓(吨)	CFTC投机者净 持仓(银)	CFTC投机者净 持仓(金)	
	现值	1174.13	17862.7	12461	246227	
前值	1174.13	17841.03	11922	279318		
增减	-	21.67	539	-33091		

宏观消息

欧洲央行维持主要再融资利率在0%不变，维持存款利率在-0.50%不变，维持边际贷款利率在0.25%不变，符合预期。利率将维持在当前或更低水平，直至接近通胀目标。欧洲央行将依据资产购买计划每月购债200亿欧元；将重新投资到期的PEPP债券，至少持续至2023年底；紧急抗疫购债计划（PEPP）将至少持续至2022年3月底，规模保持在1.85万亿欧元不变。

日本央行按兵不动，重申不限制购买日本国债数量，但委员片冈刚士反对控制收益率曲线的决定。日本央行将2020财年GDP增速预期调为-5.6%，此前为-5.5%；2021财年GDP增速预期调为3.9%，此前为3.6%；2022财年GDP增速预期调为1.8%，此前为1.6%。

美国1月费城联储制造业指数为26.5，预期12，前值9.1；制造业物价获得指数为36.6，前值18；制造业新订单指数为30，预期2.3；制造业物价支付指数为45.4，预期27.1。

评论及策略	<p>金银近期持续反弹，耶伦本周在参议院财政委员会作证上称美国不会为竞争优势寻求弱势美元，由于市场提前对表态进行消化，讲话后美元指数持续回落。拜登正式宣誓就任美国第46任总统，中美争端重新回归市场视野，此外对于财政刺激的预期给予当前金银一定支撑，此前拜登宣称将有1.9万亿美元规模的刺激计划，加重政府财政负担同时提升经济复苏预期，密切关注美国后市通胀的变化。美联储政策方面，1月会议纪要公布后市场提前交易实际利率见底，长端利率转向的预期，但美联储主席鲍威尔在随后的讲话中安抚市场称美联储距离退出QE距离仍然较远，值得注意的是在通胀预期下实际利率已经先于金银进一步下探，金银近期走势坚挺，可能出现单边上行机会。</p>
免责声明	<p>免责声明</p> <p>本报告的信息均来源于公开资料，本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任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>