

## 美联储鹰派利率决议超预期，金价回落承压

浦发银行金融市场部 王慧中

过去5个交易日，金价走弱至1270美元一线。国际现货黄金最高价触及1309.3美元，最低价1270.10美元，收盘累计跌幅-1.92%。金交所现货TD合约最高价270.00，最低价266.00，收盘累计跌幅-0.10%。上期所AU1812合约最高价274.40，最低价270.75，收盘累计跌幅-0.26%。在此期间，黄金ETF持仓量维持在828.76吨，自4月30日的高点已累计减少42.44吨。CFTC持仓报告显示6月12日当日投机性多头持仓10.43万手，空头持仓4.88万手。双边持仓均有所减少，多头持仓下降较多。

已公布的5月美国经济数据显示经济增长强劲。其中5月美国新增非农就业人数22.3万，5月核心通胀2.2%，连续3月维持在2%上方，新增登记失业人数减少28.1万，5月ISM制造业PMI为58.7，非制造业PMI为58.6，均较上月有所反弹。美国10年期国债收益率目前回落至3%以下。

本周最重要的事件是6月14日凌晨，美联储公布其6月利率决议，决定提高联邦基金利率25bp至1.75%-2%的区间，且点阵图显示，至2018年底美联储还将再加息2次。2018年全年加息4次首次验证，且对经济前景的展望中未提交加息对新兴市场资本外流、或者近期特朗普贸易战对美国经济的可能影响，美联储鹰派程度超过市场预期。受此影响，美元指数大涨1.45%并突破95。自4月18日以来，美元指数累计涨幅已达6%。预计在强势美元背景下，金价仍将呈压下行。

### 免责声明

本报告为内部交流使用；本报告基于我们认为可靠的已公开信息，但我们不保证该信息的准确性及完整性，客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议，我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

---

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。