

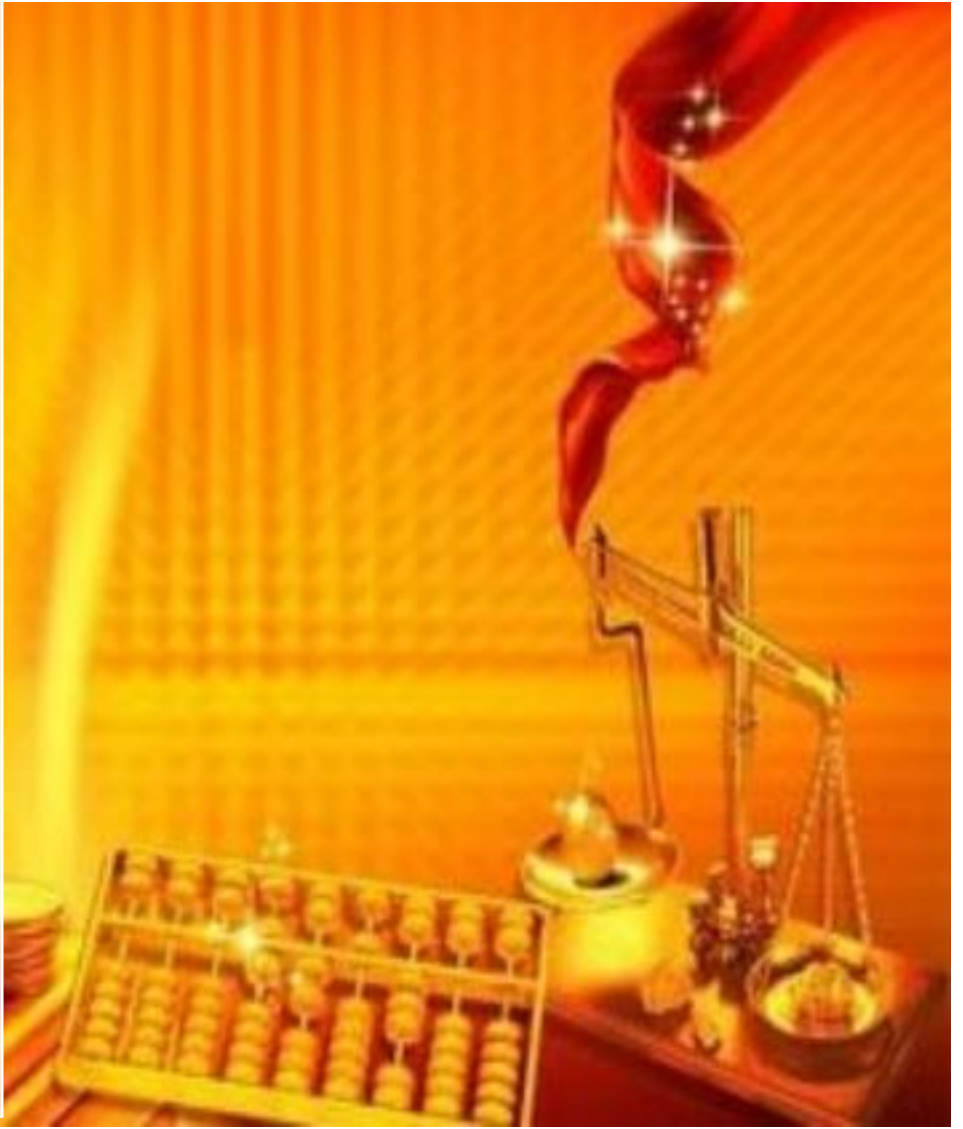
贵金属周报

翠绿
金业

莫旻誼

04.24
04.28

美联储加息在即，黄金恐再下一城



地址：
广东深圳市罗湖区翠竹街道布心
路 3033 号水贝壹号 A 座 3 楼
电话：
0755-25685948-8018

经济下滑，通胀上升，下周美
联储如何加息？

本周行情回顾：04月24日——04月28日

美国第一季 GDP 表现不佳，通胀意外上升，美联储 5 月加息几乎铁板钉钉，美债收益率走高，美元则表现疲软，黄金维持区间波动。

周一美国第一共和银行存款流失引发担忧；美国制造业数据表现暗淡。美元、美债收益率走低，黄金反弹，维持近期的区间震荡。周二对美国银行业的担忧持续发酵，美三大股指跌幅均超 1%，第一共和银行股价创历史低位；利率掉期市场显示美联储加息预期发生改变。美债收益率重挫，美元、黄金双双反弹回升，显示避险情绪主导市场。周三对银行业的担忧仍在发酵，GDP 数据公布前，市场更多的呈现技术性走势。美元指数在前期低点暂时寻得支撑，黄金在区间高点区域承压回落，市场聚焦晚间美国第一季 GDP 数据。周四美国第一季 GDP 远低于预期，通胀却上升明显，加大美联储 5 月加息的可能。美债收益率回升，美元维持震荡，黄金走低，但未能脱离近期震荡区间。

截止当前，国际黄金报价 1982 美元，上涨 0.10 美元，国内黄金 TD 上涨 0.60 元，最新报价 443.00；国际白银报价 24.80，下跌 0.26 美金，白银 TD 下跌 1 元，最新报价 5596。

基本面分析

本周公布的经济数据延续了上周的颓势，周一公布得美国 4 月达拉斯联储商业活动指数录得-23.4，远低于预期的-11，和前值的-15.7。达拉斯联储 4 月制造业前景调查报告显示经济增长明显放缓，新订单几乎停止，凸显美联储的利率紧缩周期给经济带来的损伤，加剧了市场对经济前景的不安。周二公布美国 4

月谘商会消费者信心指数录得 101.3，低于预期和前值的 104，为 2022 年 7 月以来最低；同时公布的美国 4 月里奇蒙德联储制造业指数录得-10，低于预期的-8，和前值的-5，为连续第四个月萎缩。周三公布的美国 3 月耐用品订单月率录得 3.2%，大幅超过预期的 0.70%，和前值的-1.00%，并创 2022 年 12 月以来新高。周四公布的美国第一季度实际 GDP 年化季率初值录得 1.1%，大幅不及预期的 2% 及前值的 2.6%；美国第一季度核心 PCE 物价指数年化季率初值录得 4.9%，超过预期的 4.7%，和前值的 4.4%。PCE 意外大幅上升，叠加 GDP 及制造业的低迷表现，美国经济有陷入滞涨的风险，美联储 5 月加息几乎成为铁板钉钉，美债收益率回升，美元维持低迷，黄金承压下跌。

美国第一共和银行公布季报显示存款流失近 1000 亿美元，受此影响第一共和银行股价持续大幅下跌，市值跌穿 10 亿美元创历史新低，再次引发市场对银行业存款外逃、资产负债错配以及信贷条件收紧带来的贷款萎缩等风险的担忧。数据显示，美联储提供给银行的紧急贷款规模连续两周上升，至 1552 亿美元，凸显银行业危机并未解除，提振避险需求。目前美国政府没有干预迹象，一旦出现挤兑将引起新一轮恐慌，密切关注事件进展。

下周将迎来欧美两大央行的利率决议及美国非农数据，市场就美联储将加息 25 基点基本达成一致，但对于后期的利率走向，本轮加息周期利率峰值及降息时间存较大分歧。目前公布的经济数据已显示高利率对经济层面的影响，美国经济面临滞涨风险，同时金融业的稳定也受到冲击。美国银行业能否承受更高的利率及更长的时间？美经济能否实现软着陆？这些都将使美联储的货币政策走向充满变数。关注利率决议后美联储的记者会及美联储对经济的描述，短期加息在即，黄金将承压。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 旗形失败后走出箱型整理，日线保持上涨结构，目前箱型已经运行 10 个交易日，即将面临突破，个人倾向于向下破。今天收周线和月线，将决定后期调整方式。

黄金压力：2015（446，448），支撑：1970，1950（441，439）。

贵金属周报

。白银



白银 TD 日线图

白银 TDD 在 5500 寻得支撑，呈现箱型走势，关注箱型的突破，激进的可在箱内高抛低吸。

白银压力：25.20，25.50（5650，5700），支撑：24.40（5500，5470）。

下周关注：

周一 05 月 01 日 21:45 美国 4 月 Markit 制造业 PMI 终值

22:00 美国 4 月 ISM 制造业 PMI

22:00 美国 3 月 营建支出月率

51 国际劳动节假期，中国及亚洲、欧洲主要市场休市

周二 05 月 02 日 17:00 欧元区 4 月 CPI 年率初值

17:00 欧元区 4 月 CPI 月率

22:00 美国 3 月 JOLTs 职位空缺(万人)

22:00 美国 3 月工厂订单月率

22:00 美国 3 月耐用品订单月率

51 假期，中国市场休市

周三 05 月 03 日 17:00 欧元区 3 月失业率

20:15 美国 4 月 ADP 就业人数(万人)

21:45 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值

22:00 美国 4 月 ISM 非制造业 PMI

51 假期，中国市场休市

周四 05 月 04 日 02:00 美联储公布利率决议。

02:30 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会。

19:30 美国 4 月挑战者企业裁员人数(万人)

20:15 欧洲央行公布利率决议。

20:30 美国至 4 月 29 日当周初请失业金人数(万人)

20:30 美国 3 月贸易帐(亿美元)

20:45 欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会。

周五 05 月 05 日 20:30 美国 4 月失业率

20:30 美国 4 月季调后非农就业人口(万人)

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎。

想得到更及时，全面，专业的服务，敬请关注“翠绿金业”公众号



免责声明：

本报告由翠绿金业投研部（以下简称翠绿金业）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于翠绿金业。未经翠绿金业授权许可，任何机构或个人不得以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告中的数据和信息来源于各机构公开发布的信息，翠绿金业力求报告内容及引用资料、数据的客观和公正，但对信息的准确性和完成性不做保证。报告中的任何建议仅代表报告当日的观点，仅供阅读者参考，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购金融产品的依据。因市场突变原因或其它原因，翠绿金业可能发出其它与本报告内容不一致或不同的论点，翠绿金业无法去更新本报告且无义务去通知收到本报告的客户，翠绿金业不对使用本报告操作导致的损失负责。

本报告仅面向翠绿金业客户，用作新媒体形势下研究信息和研究观点的沟通交流。非翠绿金业客户，请勿订阅、接收或使用本订阅号中的任何信息。

本报告的引用不存在任何商标、图标、内容等侵权行为，如与任何机构有相关引力冲突或不当，请及时联系翠绿金业投研部。翠绿金业保留对本报的一切权



利。

联系方式：翠绿金业投研部

服务专线： 0755-25685948

传真： 0755-25683500

网址： <http://www.clgold.com>

公司地址：广东省深圳市罗湖区翠竹街道翠锦社区布心路 3033 号水贝壹号 A 座
3 楼