

冠通期货热点评论

—美国 1 月非农数据及其影响

发布时间：2023 年 2 月 6 日

➤ 事件：

上周五（2 月 3 日）发布的美国 1 月非农就业数据新增就业人数 51.7 万人，预期为 18.5 万人，前值修正后为 26 万人；失业率下降至 3.4%，维持在近 50 年来的低位，平均时薪同比增长 4.4%，预期 4.3%，数据凸显出美国劳动力市场的韧性；市场普遍认为，美国劳动力市场降温是美联储使核心通胀放缓至 2% 的唯一方法。

➤ 点评：

上周五晚间发布的美国 1 月非农就业数据大大超过预期，显示目前美国劳动力市场依旧火热，由于火热的劳动力市场可能首先在工资上得以体现，因此许多美联储官员将其视为潜在通胀压力的代表。非农数据公布后，互换利率市场显示，交易员们对 6 月份美联储政策利率峰值的预期上升至 4.96%，非农就业报告发布前为 4.91%。消息公布后，美元指数短线飙升近 60 点，截止目前报 103.20。美国 10 年期国债收益率短线飙升超 10 个基点，刷新日高至 3.4803%，使得日内整体转而涨约 8.40 个基点。在当前美国通胀整体处于高位的形势下，劳动力市场的通胀情况备受关注。被视为“美联储喉舌”、有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者 Nick Timiraos 在文章中表示，火热的劳动力市场或将助推工资更快上涨，成为点燃通胀的又一“引线”。如果工资继续以近期 5%至 5.5%的速度增长，并假设生产率每年增长 1%-1.5%，将造成通胀远超 2%的目标。强劲的非农数据也令美联储官员发表鹰派言论，旧金山联储主席戴利称，12 月点阵图仍是判断利率路径的好指标，如有需要她准备让利率更高，现在宣布战胜高通胀、甚至认为通胀见顶都为时过早。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

纽约黄金期货在美国非农就业报告后加速下行，美股盘前跌穿 1900 美元，午盘刷新日低时跌至 1874.5 美元，日内跌逾 2.9%。最终 COMEX 4 月黄金期货收跌 2.8%，创 2021 年 6 月 17 日以来最大跌幅，报 1876.60 美元/盎司，创 1 月 10 日以来收盘新低，连续三日收跌。因周五大跌，上周期金累计跌 3.54%，终结了创 2020 年 8 月以来最长连涨的六周连涨势头，自去年 10 月 14 日一周以来首次单周跌超 3%。

整体看，美国本轮加息尚未真正结束，金银在 2022 年 11 月至 2023 年 1 月底持续大涨之后，借本次非农开启正式的技术调整，目前技术调整显然还未结束；金银在 2022 年经历技术熊市之后，从低点反弹均超过 20%，目前的技术调整可认为是金银转牛之后非常健康的回撤，在回撤结束之后应继续保持牛市整体思路。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考

分析师：

周智诚，执业资格证号 F3082617/Z0016177。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。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。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。