



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

冠通期货

本周策略展望

研究咨询部 2023年03月13日

周智诚 F3082617/Z0016177

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

www.gtfutures.com.cn



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

★上周五美国2月非农就业数据

★硅谷银行倒闭事件及其影响

★黄金/白银/交易策略

上周五美国2月非农就业数据



- 上周五（3月10日）美国劳工部数据显示，2月非农就业新增31.1万人，预期22.5万人，1月前值从新增51.7万下修至50.4万；去年12月的新增人数也小幅下修，令三个月的平均增幅为35.1万；不过非农新增就业已经连续11个月超过预期，为1998年彭博追踪该数据以来的最长连涨纪录；
 - 2月失业率升至3.6%，预期和前值均为3.4%，曾创1969年以来的逾53年最低；美国财长耶伦更看重、也更为全面的U6失业率为6.8%；2月平均时薪同比增长4.6%，预期4.8%；2月平均时薪环比增0.24%为一年最低，预期0.4%；
 - 2月衡量已就业和正在找工作人数的劳动参与率小幅升至62.5%，为2020年3月以来最高，25至54岁人群的劳动参与率回升至疫情前的高位。
- 非农数据公布后，10年期美债收益率应声下挫超14个基点至3.78%，美股盘初跌幅扩大至23个基点并失守3.70%，创2月10日以来的四周新低；对货币政策更敏感的两年期收益率最深跌超31个基点，一度失守4.60%，创2月17日以来的三周低位；同时，期货市场对3月加息50个基点的押注降至不足50%，芝商所美联储观察工具（CME FedWatch）显示，这一可能性为47%，较数据发布前的80%大幅下降；
- 有分析认为，整体来说，2月数据是一份对美联储来说喜忧参半的就业数据；上周五与美联储会议相关的掉期定价表明，交易员现在预计美联储的政策利率将在今年7月达到5.3%左右的峰值，但年底将在5%左右，这代表市场认为年底前降息25个基点为“板上钉钉”；华尔街认为，喜忧参半的就业数据也许不能改变美联储提速加息的决心。

硅谷银行倒闭事件及其影响



- 上周五（3月10日）早间有消息称，美国监管机构派出大量人员突击寻访硅谷银行，以评估其资产状况。
- 随后不久传出消息，加州金融保护与创新部关闭了硅谷银行，并将美国联邦存款保险公司（FDIC）指定为接收方，介入后续存款保险事宜。FDIC则创建了圣克拉拉存款保险国家银行，该银行现在持有硅谷银行的受保存款，并且FDIC已经任命了审计人。硅谷银行成为2023年美国第一家倒闭的投保银行机构。加州金融保护和创新部宣布接管的理由是硅谷银行流动性不足且资不抵债。
- 硅谷银行曾经掌握着大约2090亿美元资产，其中拥有大约1754亿美元存款，FDIC将保护投保了的存款。FDIC的标准保险为每家银行的每位存款人提供高达25万美元的保险。
- 围绕硅谷银行的恐慌始于上周三，当时其母公司表示将计入18亿美元的投资销售税后亏损，并寻求通过出售普通股和优先股的组合来筹集22.5亿美元。上周四，由Peter Thiel参与创立的知名创投Founders Fund建议企业从硅谷银行提出资金后，硅谷银行的危机迅速恶化。美国财政部部长耶伦3月12日接受采访时表态，排除了美国政府对硅谷银行提供救助的可能性；耶伦是在接受美国哥伦比亚广播公司采访时表态的。她还表示，“我们希望确保一家银行存在的问题不会蔓延到其他银行”。
- 有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者Nick Timiraos在最新文章里指出，非农数据并不会改变美联储官员对于经济前景和加息的判断，但硅谷银行倒闭引发的风波却大幅打消了市场对于50基点加息的预期。Nick Timiraos称，华尔街投资者们担心，硅谷银行暴雷可能威胁到更大范围内的金融稳定，他们目前更倾向于3月只加息25基点。上周五CME期货市场显示，3月加息25基点的概率升至60%，而加息50基点的概率从上周四的70%大幅降至40%。

黄金：跌破1900关口后反弹明显，频繁震荡

▼ SPT_GLD, Daily 1877.61 1888.72 1872.02 1881.13
High= 1894.1 Previous DaysRange= 18.5
Low= 1875.6 Current DaysRange= 16.7
Close= 1877.62

国际金价日线

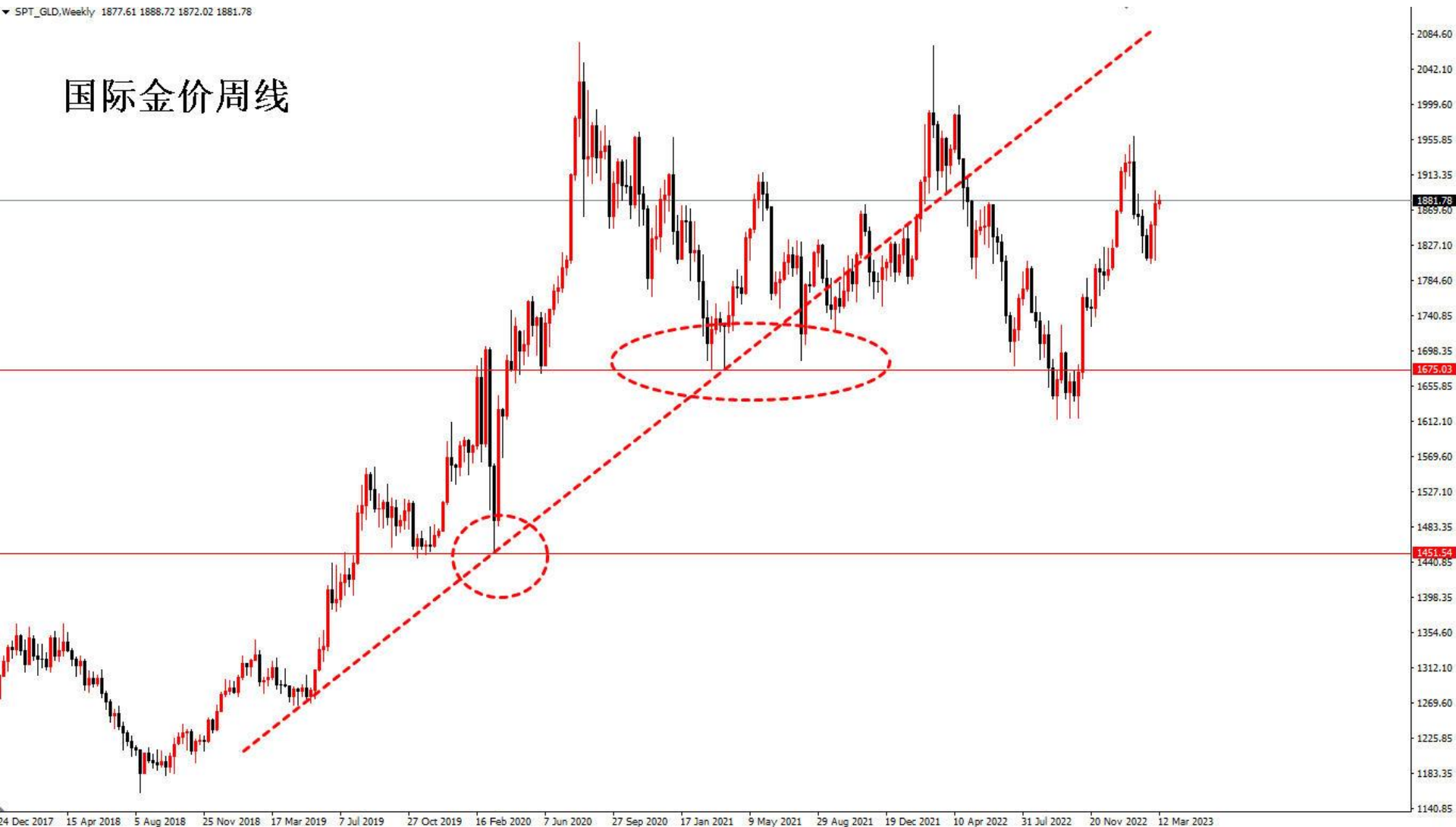


- 金价反弹最高触及1950上方，目前金价在1614至1959涨势的23.6%回撤位1878附近，上方阻力在1878, 2069至1614跌势的61.8%反弹位1895, 1900和前高1959；下方支撑在前述跌势的50%反弹位1842, 前述涨势的38.2%回撤位1827, 1800关口, 前述涨势的50%回撤位1787；

国际金价周线高位震荡

▼ SPT_GLD,Weekly 1877.61 1888.72 1872.02 1881.78

国际金价周线



- 2019年4月份以来，国际金价存在周线上行趋势线，金价前期连续测试疫情期间低点1680美元/盎司附近并多次跌穿1680，更下方支撑在疫情初期的1451美元/盎司；目前金价从1900关口上方返回1900下方；仍在1800关口上方；但不排除金价再次测试1680美元/盎司附近。

AU2306日线



★期货AU2306震荡反弹，日线KDJ超买回落，中短期上方阻力在日线前高426.50，下方支撑位于日线前低410.50，根据国际市场美元金价运行，本周期金整体判断震荡偏空。

注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

白银：日线宽幅震荡仍在延续

▼ SPT_SVR.Daily 20.644 20.852 20.576 20.755
High= 20.867 Previous DaysRange= 2480
Low= 20.619 Current DaysRange= 2760
Close= 20.645

国际银价日线



- 目前银价停留在17.54至24.53涨势的50%回撤位21.04下方，上方阻力在21.04，前述涨势的38.2%回撤位21.87，26.93至17.54跌势的50%反弹位22.25，前述涨势的23.6%回撤位22.89；下方支撑在前述涨势的61.8%回撤位20.21，20.00关口，前述跌势的23.6%反弹位19.76；短线震荡。

AG2306日线



白银2306 (ag		
卖五	4923	15
卖四	4922	16
卖三	4921	13
卖二	4920	27
卖一	4919	5
买一	4918	2
买二	4917	22
买三	4916	30
买四	4915	34
买五	4914	13
最新	4919	结
涨跌	119	昨
幅度	2.48%	开
总手	1147562	最
现手	8	最
涨停	5280	跌
持仓	640775	仓
外盘	565055	内
北京	价格	现
14:35	4919	
:31	4919	
:32	4919	
:33	4919	
:33	4919	
:34	4918	
:35	4919	
:36	4919	
:39	4919	
:40	4919	
:41	4919	
:43	4918	
:43	4918	
:44	4919	
:44	4919	
:45	4919	
:47	4918	
:48	4919	
:51	4919	
:51	4919	
:52	4918	
:52	4919	
:53	4919	

- 期货AG2306震荡，日线KDJ超买反弹，中短期上方阻力位于特殊均线组粗橘色线5040，下方支撑位于跳空缺口下沿4670，根据国际市场美元银价运行，期银整体判断震荡偏空。
- 注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。



本周核心观点

金银：上周五公布的2月非农就业新增31.1万人，预期22.5万人，非农新增就业已经连续11个月超过预期，为1998年彭博追踪该数据以来的最长连涨纪录；2月失业率升至3.6%，预期和前值均为3.4%，曾创1969年以来的逾53年最低；美国财长耶伦更看重、也更为全面的U6失业率为6.8%；2月平均时薪同比增长4.6%，预期4.8%；上周五加州金融保护与创新部关闭了硅谷银行，并将美国联邦存款保险公司（FDIC）指定为接收方；硅谷银行倒闭引发的风波大幅打消了市场对于50基点加息的预期；上周五CME期货市场显示，3月加息25基点的概率升至60%，而加息50基点的概率从上周四的70%大幅降至40%；**目前金银在本轮加息正在逐步结束的气氛中下滑和震荡反弹，但美国经济再次进入衰退的事实继续中长期利好金银。**

本报告发布机构

--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。

致
谢