

非农数据喜忧参半 贵金属保持区间震荡

大宗商品研究所 万一菁
投资咨询资格证号：Z0014329
2022年1月10日

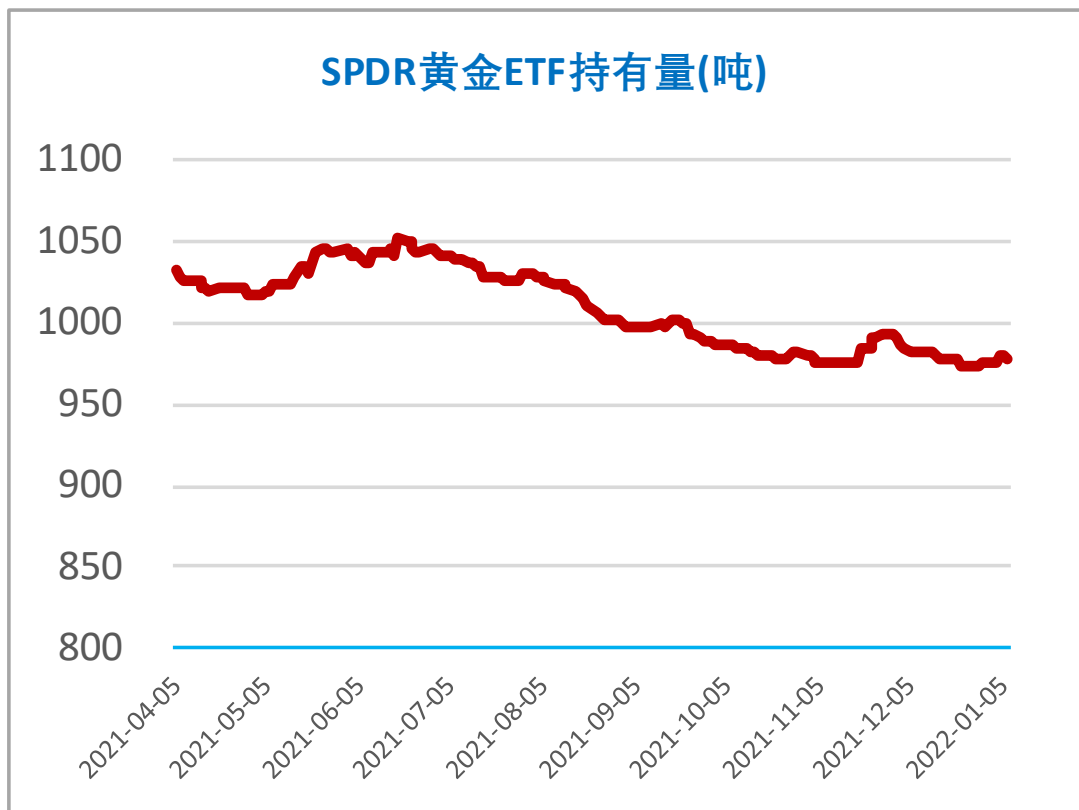
第一章 行情回顾 2

第二章 行情分析 6

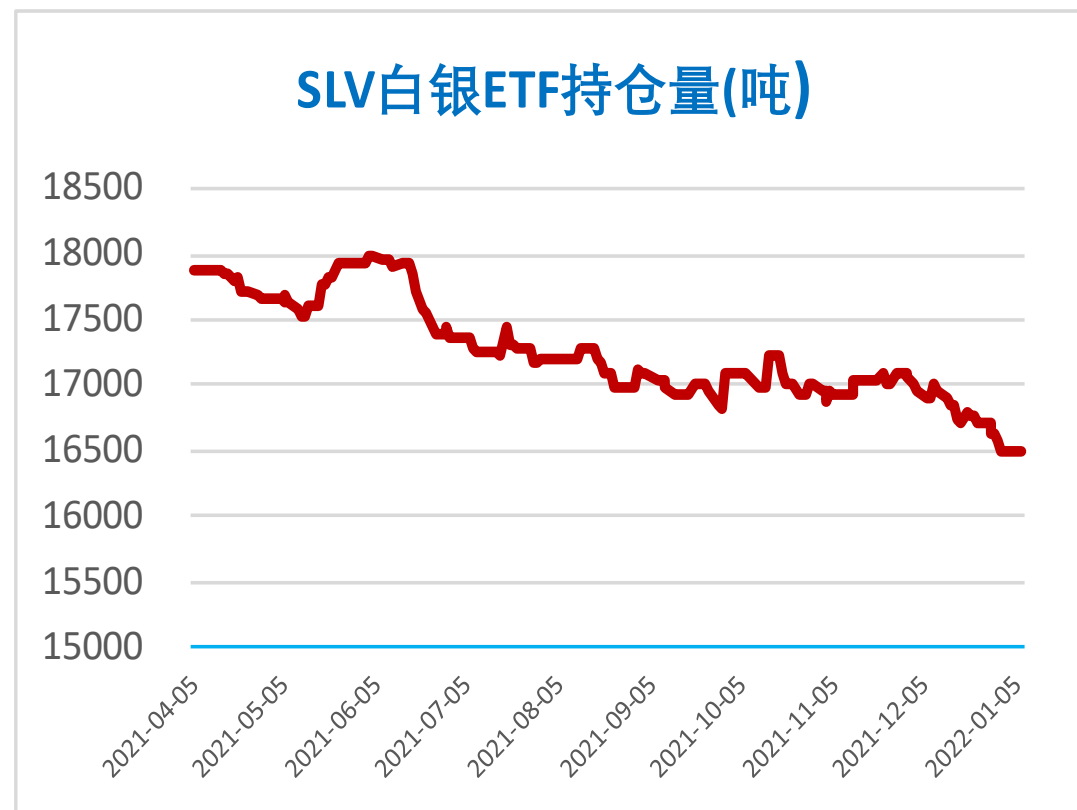
第三章 未来展望 15

- 本周贵金属两度冲击上方高点未果承压回落，表明上方承压较强。但随后回落并不坚决，下方支撑依然强烈，主要是由于通胀预期依然较强，实际利率维持低位盘整。
- 美元指数回落，失守96关口，但依然保持区间内震荡；美国30年期国债收益率一度升至2.10%，创去年10月25日以来新高；美国10年期国债收益率依旧坚挺，一度触及1.8%，为2020年1月以来最高水平；美国5年期国债收益率触及1.50%，为2020年1月以来的最高水平。
- 虽然非农数据不及预期，但市场认为这主要是受到疫情的扰动，失业率等数据表现良好均表明现有劳动力供应似乎已达到或接近充分利用。
- 据CME“美联储观察”：美联储1月维持利率概率较高；3月维持利率在0%-0.25%区间的概率为24.1%，加息25个基点的概率为69.5%，加息50个基点的概率为6.4%；5月维持利率在0%-0.25%区间的概率为15.6%，加息25个基点的概率为53.4%，加息50个基点的概率为28.8%，加息75个基点的概率为2.3%。

SPDR黄金ETF整体保持震荡



SLV白银小幅下行



资料来源: wind 银河期货

第一章 行情回顾 2

第二章 行情分析 6

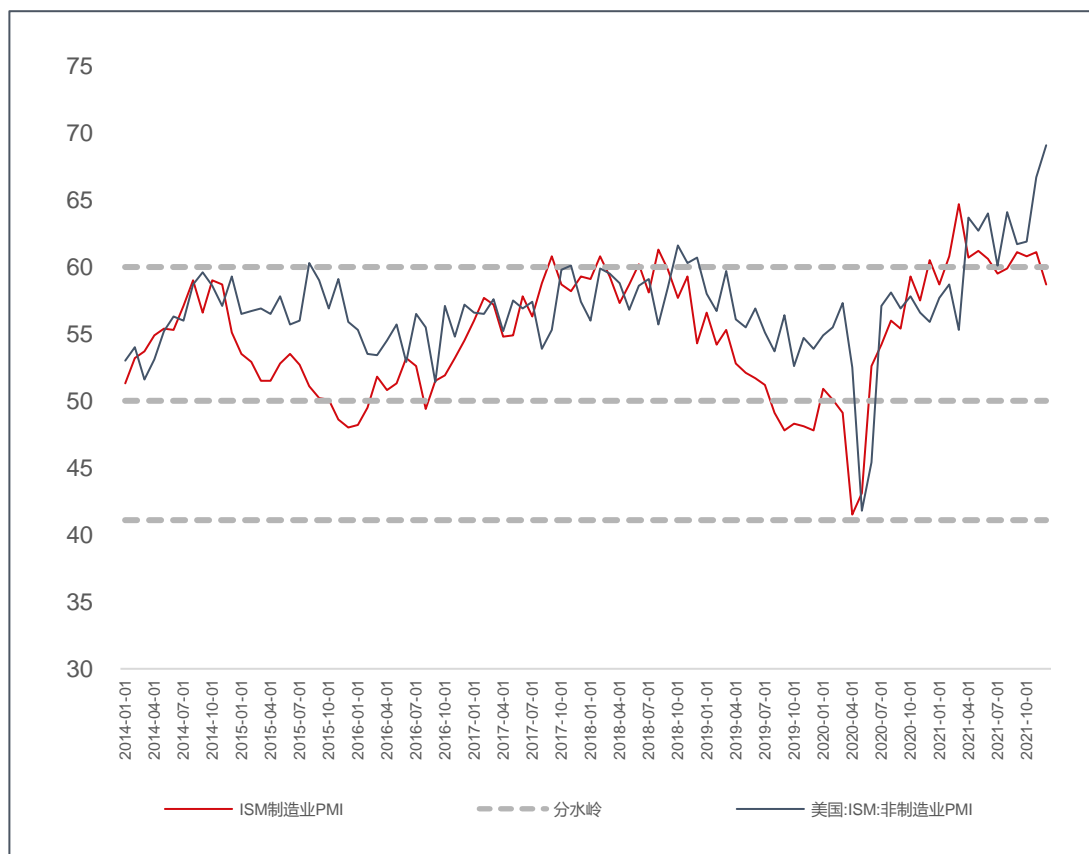
第三章 未来展望 15

- 美国12月ISM制造业PMI录得58.7，为去年1月以来新低，主要由于交付时间下降和价格支付指数大跌所致。彭博新闻社点评称，奥密克戎变异株可能在未来几个月对ISM数据产生更大的影响。
- 周三公布的“小非农”数据显示，12月美国ADP新增就业人数录得80.7万人，创2021年5月以来最大增幅，大幅高于市场预期的40万人。ADP首席经济学家Nela Richardson称，12月就业市场走强，因德尔塔病毒的影响消退，而奥密克戎毒株的影响尚未显现。美国上周初请失业金人数录得20.7万人，预期为19.7万人，前值为19.8万人。机构分析指出，虽然申请失业救济的人数有所上升，但近几周却徘徊在50年来的低点附近。
- 美国商品和服务贸易逆差扩大至802亿美元。美国去年11月进口增加到3044亿美元，创历史新高，出口增至2242亿美元，也刷新了新高。

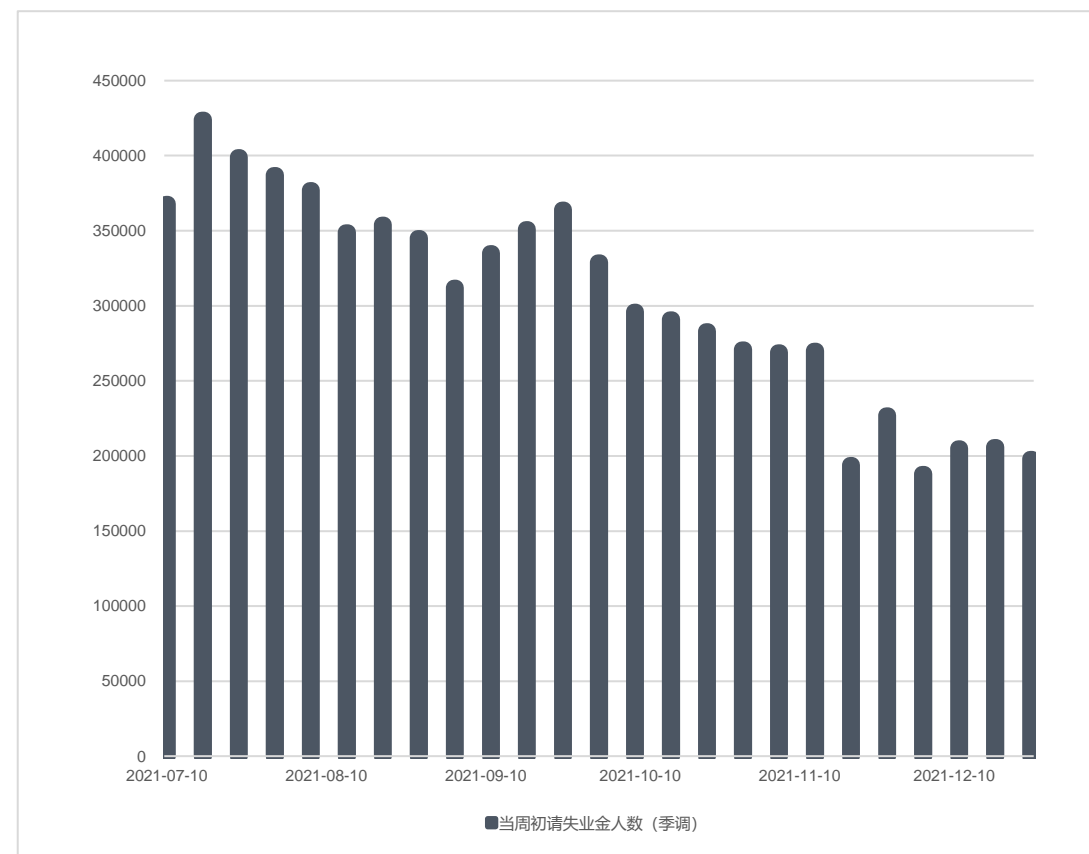
【评论】

从数据表现来看，美国目前经济与就业市场表现较好，变异毒株的影响尚未完全显现，因此整体影响还有待评估。

制造业PMI下滑 非制造业继续飙升



当周初请失业金人数创新低



资料来源: wind 银河期货

- 根据美国约翰斯·霍普金斯大学（JHU）最新数据，美国累计新冠肺炎确诊病例超6000万例。由于疫情传播导致人手短缺，当地时间7日，超过2200架次美国境内及出入境美国的航班被取消，这已经是连续五天全美被取消航班超过两千架次。此外，据以色列《耶路撒冷邮报》9日援引塞浦路斯媒体报道，塞浦路斯大学研究人员疑似在当地发现一种德尔塔与奥密克戎的重组新冠病毒株，被研究人员命名为“德尔塔克戎（Deltacron）”。
- 据以色列《耶路撒冷邮报》9日援引塞浦路斯媒体报道，塞浦路斯大学研究人员疑似在当地发现一种德尔塔与奥密克戎的重组新冠病毒株，被研究人员命名为“德尔塔克戎（Deltacron）”。

【评论】

疫情的再度攀升或将导致供应链问题继续延续，从而导致通胀始终高居不下甚至出现继续攀升的

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35804

