

2013年4月16日

贵金属早报

贵金属研究小组

广发期货：金银创三十年最大日跌幅

020-81863773

[市场表现]

上海黄金期货主力 2013 年 6 月合约价格周一(4 月 15 日)收盘下跌 15.74 元,报 298.93 元/克,跌幅 5.00%,成交量 4482 手,前一交易日为 22016 手,本交易日增减少 17534 手;成交金额 13.40 亿元,前一交易日为 69.28 亿元,本交易日减少 55.88 亿元;截至收盘持仓量为 93778 手,前一交易日为 94120 手,本交易日减少 342 手。

上海白银期货主力合约 2013 年 6 月合约价格周一(4 月 15 日)收盘下跌 341 元,报 5334 元/千克,跌幅 6.01%,成交 14618 手,前一交易日为 100244 手,本交易日减少 85626 手;成交金额 11.70 亿元,前一交易日为 85.33 亿元,本交易日减少 73.63 亿元;截至收盘持仓量为 210542 手,前一交易日为 215596 手,本交易日减少 5054 手。

当日,纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)6 月份交割的黄金期货价格下跌 140.30 美元,报收于每盎司 1361.10 美元,跌幅为 9.3%,盘中曾最低触及每盎司 1355.30 美元。白银收 23.4,跌幅 11.28%。

[行情分析]

周一纽约金市遭遇血洗,算入上周五两天的跌幅已超过 13.3%,惨烈程度已创下过去 30 年来之最。RSI 指标显示,黄金的超卖程度已创下 31 年来新高。从 2008-2012 年的金价交易区间来看,高点 1921.15 美元/盎司至 700.1 美元低点的 38.2%(1-0.618)回撤线 1454.71 美元已被迅速突破,目前正跌向 50%(1310.63 美元)回撤线。

中国的中国第一季度 GDP 年率 7.7%,远低于市场预期 8.0%。中国经济放缓可能降低大宗商品的需求,铜价日内受中国 GDP 数据打压大幅下跌,跌破去年低点。

纽约联储周一公布的数据显示,4 月纽约州制造业指数从 3 月的 9.2 大幅下降至 3.1,创下自 1 月份以来新低,并且远低于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的 7.8,显示美国经济正进入春季减速。两个关键的分项指标大幅下降,但仍录得正值,其中新订单指数从 3 月的 8.2 降至 2.2,装船指数从 3 月的 7.8 降至 0.8。

[操作建议]

对于金银在市场无明显刺激消息下的突然崩盘,目前并无明确原因。最大可能是大量卖盘打压黄金下破支撑位后引发程序化止损盘,导致加速下跌,进一步引发市场恐慌性抛盘。前几十年并未发生过如此暴跌,这与如今程序化交易的飞速发展和逐渐普及不无关

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证该信息未经任何更新,也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资,风险自担。未经我司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

系。恐慌性下跌会形成惯性，市场失去理性，操作思路切勿寻底，顺势而为。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**