

周五(4月14日)亚洲时段,现货黄金震荡微涨,目前交投于2046.57美元/盎司附近,延续隔夜涨势。周四金价大涨近30美元,一度创逾一年新高至2048.52美元/盎司,因为美国3月PPI环比意外下降,初请失业金人数增加,增加了美联储未来将暂停加息的预期,美元指数大跌创近一年新低,给金价提供了强劲的上漲动能。

Heraeus公司的贵金属交易员Alexander Zumpfe说,“这些经济数据加强了市场对加息周期接近尾声的评估,这使得黄金对投资者具有吸引力,因为它本身并不支付利息。”

本交易日将迎来有着“恐怖数据”之称的美国3月份零售销售月率,因为零售销售直接反映出消费者支出的增减变化,对于判定一国的经济现状和前景具有重要指导作用,市场预期环比下降0.4%,有望给金价提供进一步上涨动能。技术面看涨信号也有所增强,金价有望震荡上探历史高点2075附近阻力。

此外,本交易日还需关注美国3月工业产出月率和美国4月密歇根大学消费者信心指数初值的表现,关注美联储理事沃勒就经济前景发表的讲话。

初请人数增加,美国劳动力市场逐渐松动

美国上周初请失业金人数增幅超过预期,进一步证明劳动力市场状况正在逐步缓解,因为较高的借贷成本抑制了经济中的需求。

FWDBONDS的首席经济学家Christopher Rupkey说:“对于美联储官员来说周四的数据再好不过了,因为经济看起来在一年加息之后终于失去了动能。美联储官员认为银行业危机后经济可能会放缓,现在看来,经济放缓正在发生。”

截  
至4

月8日的

一周,初请失业

金人数增加了1.万人,经季节调

整后为23.9万人。

接受调查的经济学家预测最近一周的申请人数为23.2万人。上周末经调整的申请人数增加了27457人,达到234577人。

政府上周公布的年度修订数据显示,今年的申请人数比之前估计的要高得多,这与科技行业以及其他对利率高度敏感的行业的大规模裁员相一致。

然而,申请人数仍然低于27万的水平,经济学家称,突破这一水平将预示着劳动力

市场的恶化。上周五的就业报告显示，3月份的就业增长速度有所放缓，但仍然稳健。

2月底的职位空缺在近两年来首次降至1000万以下。然而，当月每一个失业者对应1.7个空缺职位，这可能使一些被解雇的工人更容易找到工作。

报告显示，在截至4月1日的一周内，作为招聘风向标的续领失业金人数下降了13000人，至181.0万人，离大流行前的历史最低水平并不遥远。

目前还没有迹象表明，上个月两家地区银行倒闭后信贷条件的收紧导致了就业机会的减少。

经济学家预计，餐馆、酒吧和美甲店等小型企业将受到信贷紧缩的影响。

“我们预计劳动力市场的健康状况将在第二季度以渐进的速度恶化，但随着经济遭遇温和的衰退，下半年将更快地恶化，”纽约牛津经济公司的首席美国经济学家Or enKlachkin说。“即将到来的劳动力市场衰退将是温和的，因为需求的下降预计相当温和。”

根据CME集团的FedWatch工具，金融市场押注美联储将在5月2-3日的政策会议上再加息25个基点。这可能是美联储自20世纪80年代末以来最快的货币政策紧缩行动中的最后一次加息。

美联储上个月将其指标隔夜利率提高了25个基点，但表示它即将停止进一步加息，以应对金融市场动荡。自去年3月以来，它已经将政策利率提高了475个基点，从接近零的水平提高到目前的4.75%-5.00%的区间。

美国生产者通胀录得2020年4月以来最大降幅

美国劳工部周四表示，其最终需求生产者物价指数（PPI）在3月份下降了0.5%，是2020年4月以来的最大降幅，此前2月份为持平。

商品价格下降1.0%，占生产者价格指数下降的三分之二。2月份商品价格下降了0.3%。上个月汽油价格暴跌11.7%，而食品价格反弹了0.6%。柴油、民用天然气航空煤油和电力的价格也有下降。

在沙特阿拉伯和其他OPEC+产油国本月初宣布进一步削减石油产量后，汽油价格将出现反弹。剔除波动较大的食品和能源部分，核心商品价格上涨0.3%，与2月份的涨幅相当。

服务价格下降0.3%，是2020年4月以来的最大降幅。

贸易服务利润下降了0.9%。运输和仓储服务的成本下降了1.3%。

，此前2月份的增幅为4.9%。



我们正在回到一个低通胀的世界，这就是现在市场的信息，”FX678的货币期货分析师Adam Button说：“下一个大的交易因素是，通胀恐慌已经结束。”

联邦基金利率期货交易员的定价是，美联储的指标利率将在6月份从现在的4.830%达到峰值5.01%，然后在12月份回落到4.34%。

下一个重要的美国经济数据将是周五的零售销售，市场将分析通胀如何影响消费者支出。

IMF总裁称全球经济需要克服增长乏力和通胀粘性的问题

国际货币基金组织（IMF）主席格奥尔基耶娃周四表示，全球经济已被证明对多种冲击具有显著的韧性，但尚未克服增长乏力和通胀粘性这两个同时存在的问题。

格奥尔基耶娃在IMF和世界银行春季会议的新闻发布会上说，IMF对2023年全球经济增长的预测是2.8%， “这不足以给世界各地的企业和人民带来机会，最令人担忧的是对较长时期内增长乏力的预测。”

IMF周二警告称，如果银行体系再次出现重大动荡，抑制放贷并引发投资者涌向避险资产，全球经济增速可能会跌回1%，使许多经济体陷入衰退，并给新兴市场经济体带来重大压力。

格奥尔基耶娃表示，在从新冠疫情中恢复、遭受高通胀和乌克兰战争溢出效应的挫折后，政策制定者近期有两项主要任务--抗击持续的通胀和维护金融稳定。

她指出，由于两家美国地区性银行倒闭和瑞士信贷被迫出售带来的银行业压力，这两项任务都变得更加复杂。

IMF首席经济学家古兰沙（Pierre-Olivier Gourinchas）周二告诉路透，政策制定者不应该因为金融稳定风险而停止对通胀的斗争。

格奥尔基耶娃称，对新出现的风险保持警惕“绝对是至关重要的”。

她表示：“当金融稳定风险出现时，央行应与监管机构密切合作，应对风险。关键是监控可能隐藏在银行和非银行金融机构或商业房地产等领域的风险。”

IMF预计2023年全球增长2.8%，然后在2028年之前都徘徊在3%左右，这是自1990年开始发布此类预测以来最低的五年全球增长预测。格奥尔基耶娃说，这是由于生产率滞后和全球经济的潜在分化。

这些预测“并不可怕。我们没有陷入衰退，”她称，“在我看来，我们的处境并不乐观，我们看到风险在增加，但过去几年我们表现出了非凡的韧性。”

管委瓦斯列：欧洲央行下次加息可能是25个基点或50个基点

欧洲央行管理委员会委员兼斯洛文尼亚央行行长瓦斯列周四表示，鉴于核心通胀率居高不下，欧洲央行需要继续加息，其下一步行动可能是加息25个基点或50个基点。

自7月以来，欧洲央行已经创纪录地将利率提高了350个基点，但决策者们表示，工作还没有完成，即使现在通胀率正在迅速下降，因为更广泛的价格压力挥之不去，工资增长达到了多年来的最快水平。



“我们必须继续收紧货币政策，” 瓦斯列在国际货币基金组织（IMF）春季会议的间隙告诉记者。“现在决定我们下一步行动的步伐还为时过早，但我正在考虑的选项是提高25个基点和50个基点。”

欧洲央行在连续六次会议上每次都至少加息50个基点，但接近讨论的消息人士称，决策者们现在正趋向于在5月4日加息25个基点，即使辩论仍在进行，其他选项也有可能。

瓦斯列说，他主要担心的是核心物价增长，上个月创下了5.7%的历史新高，并可能继续上升。

“总体通胀率正在下降，但我们都在关注核心通胀，它仍然在向错误的方向发展，” 瓦斯列说。“当然，鉴于劳动力市场的紧缩和仍未完全实现的传递效应，这并不出乎意料。”

瓦斯列说，“在评估通胀时，劳动力市场和工资发展是最关键的因素，它们将对我们的决定产生重大影响。”

然而，瓦斯列承认，在上个月的银行业动荡之后，不确定性仍然很高，并表示欧洲央行需要仔细观察加息是否会暴露经济的弱点。

### IMF敦促亚洲将货币政策收得更紧更久

国际货币基金组织（IMF）亚洲及太平洋部主任斯里尼瓦桑（KrishnaSrinivasan）周四表示，亚洲各国央行可能需要将货币政策“收得更紧，时间更长”，以应对仍然存在的巨大通胀风险。

该地区的一些中央银行，如澳洲，已经开始暂停加息，因为他们看到自己的经济和就业增长在全球不利因素和过去的货币紧缩政策的影响下有所缓和。

斯里尼瓦桑说：“核心通胀仍然具有粘性，最近已经成为整体通胀的一个更重要的驱动因素，这可能导致更持久的通胀和工资压力。”

“亚洲经济体的产出差距正在缩小或已经缩小，去年的货币贬值仍在向国内价格传导，” 他说：“这些因素表明，控制通胀的战斗还没有结束。”

斯里尼瓦桑在周四的新闻发布会上说，虽然全球前景仍然黯淡，但亚洲大国的重启将通过贸易和消费的增长来支撑亚洲经济。

IMF预计今年亚太地区的经济增长为4.6%，比10月份的预测提高了0.3个百分点，比2022年的3.8%增速要快。

斯里尼瓦桑说，最新的预测意味着该地区今年对全球经济增长的贡献将超过70%。

IMF预计中国经济在2023年将增长5.2%，高于去年3.0%的增长

他说：“中国重新开放的经济正在强劲反弹，这将对其贸易伙伴产生积极的溢出效应，为亚洲的增长提供新的动力。”

### 美债收益率周四探底回升

美国国债收益率周四在大部分时段处于跌势后转而走高，因为投资者巩固了过去几天推低收益率的头寸，数据显示3月份生产者价格意外下降，而且上周初请失业金人数上升。

BMO资本市场驻纽约的美国利率策略主管Ian Lyngen说，“国债市场正在进行技术性盘整。我们看到10年期国债收益率向3.50%移动。这将继续成为未来几个月市场的焦点，不是因为我们预计会有更快的抛售，而是我们正在过渡到美联储在5月加息25个基点后将长期按兵不动。”



整体来看，虽然市场对欧洲央行进一步加息的担忧有所缓解，而且美联储加息已企稳

反弹，令黄金多头有所顾忌，但对美联储在5月份后将暂停加息的预期和年内降息预期笼罩市场，美元指数承压明显，且有进一步下探风险，市场对零售销售数据的预期也比较悲观，预计金价短线仍有进一步冲高机会，有望震荡上探历史高点2075附近阻力。

本文源自汇通网