

周五(11月11日)亚洲时段,现货黄金震荡微跌,目前交投于1748.50美元/盎司附近,隔夜金价大幅上涨,市场迎来了大涨后的调整行情。美国10月CPI弱于预期,同比涨幅八个月来首次低于8%,提升了美联储将放缓加息步伐的预期,多位美联储决策者支持放慢加息步伐,周四美元指数大跌2.3%,录得十余年来最大单日跌幅,创近两个月新低,金价则大幅上涨,最高触及1757.09美元/盎司,技术面看涨信号进一步增强,中线有望重新试探8月10日高点1807.72附近阻力。

HighRidgeFutures金属交易主管DavidMeger说,“当我们开始看到数据显示通胀回落时,就会有一种预期,即美联储将开始放缓这些加息的步伐,因此,你可以说,过去几个月施加给黄金市场的巨大压力已经释放,黄金现在有能力走高。”

本交易日需要留意美国10月份CPI数据的进一步影响发酵和市场进一步解读情况,留意美国11月密歇根大学消费者信心指数初值 and 美联储官员讲话。

需要留意的是,本交易日恰逢美国老兵节,债券市场休市,市场交投可能会受到一些限制。金价短线也面临震荡调整的需求。

美国10月CPI同比涨幅八个月来首次低于8%,通胀阻击战或现拐点

美国10月消费者物价涨幅低于预期,同比涨幅八个月来首次低于8%,这是迄今为止通胀放缓的最强烈迹象,或将推动美联储放慢激进的加息步伐。

但通胀阻击战远未取得胜利,数据显示,上周初请失业金人数仅小幅增加,表明就业市场仍然吃紧。

FWDBONDS首席经济学家ChristopherRupkey表示:“通胀仍然过高,但有证据表明美联储的通胀阻击战出现拐点,未来加息的步伐将开始放缓。市场大受提振,期望已久的通胀缓解终于开始出现。”

10月消费者物价指数(CPI)攀升0.4%,经济学家预测为攀升0.6%,9月涨幅也为0.4%。

租金急升占到了CPI增长的一半以上。汽油价格在连续三个月下降后出现反弹。

具体数据显示,在截至10月12个月中,CPI上涨7.7%,9月同比涨幅为8.2%。这是自2月以来CPI同比涨幅首次低于8%,也是1月以来的最小涨幅。

扣除波动较大的食品和能源,CPI在9月上涨0.6%后,10月攀升0.3%。该核心CPI受租金急升推动,抵押贷款利率猛涨将潜在买家挤出市场。核心CPI攀升6.3%,9月为跳升6.6%。

美国总统拜登对假期前通胀缓解表示欢迎，并称这表明他的经济政策正在取得成果。拜登所在的民主党在周二的期中选举中表现好于预期。

不过，一些经济学家警告称，不要现在就宣布最坏的情况已经过去，他们指出，去年7到9月物价涨幅曾放缓，随后又再次加速。

多位美联储决策者支持放慢加息步伐，但强调终端利率可能高于预期

在今年的大部分时间里，美联储的政策制定者在发言中加入了“迅速”和“前期发力”等新词，强调面对处于40年高位的高通胀，他们将积极加息。

现在，这些政策制定者中的部分人正在使用一种更熟悉的措辞，即在过去通常单次加息幅度为25个基点时使用的措辞，而不是以自6月以来这种每次会议上都加息75个基点的步伐。

这是一个明确的信号，表明美联储准备放慢40年来步伐最快的一轮加息行动，以评估借贷成本上升的影响。

周四的新数据显示，10月通胀放缓幅度超过预期，这表明美联储迄今的加息行动可能开始奏效。

不过，即使政策制定者在周四发表讲话时使用了“渐进”和“有分寸”等词来描述他们的加息新方式，他们仍试图强调，美国的借贷成本最终可能仍会比几个月前大多数人认为的更高，且保持在高位的时间将更长。

市场参与者似乎并未注意到这一点，美国股市大涨，交易员将对明年美联储政策利率区间峰值的预测下调至4.75%-5%，在通胀报告和政策制定者的发言公布前，预测的水平为5%以上。市场还预计明年下半年会开始降息

旧金山联储主席戴利

在欧洲经济与金融中心的一次视频会议上表示，她在9月时称，预期明年的联邦基金利率最高值在4.9%左右，这比她同事的预测中值要高。

她称，鉴于通胀往往滞后于其他大多数经济数据，并考虑到美国经济面临的各种不利因素，包括全球经济增长放缓，“我支持采取更渐进的方式来达到这一目标，这样我们就可以在前进的过程中发现正确的利率水准。”

不过，她补充称，她宁愿在加息略显过多方面犯错，也不愿意加得不够高。她还希

望在足够长的时间内将利率保持在这种水平，以使通胀“可持续地”回到2%。

堪萨斯城联储主席乔治

在和达拉斯联储共同主办的能源会议准备的讲话中称，“在政策制定者判断经济对更高利率的反应时，采取更有分寸的加息方式可能特别合适。”

不过，虽然她表示联邦基金利率的峰值无法“预先设定”，但她指出，“一些人认为”联邦基金利率必须至少高于未来一年的通胀预期，目前这一预期约为5%。

克利夫兰联储主席梅斯特

在周四的另一场活动中表达了和戴利相似的看法，她也认为美联储的主要风险在于行动还不够激进。

她称：“鉴于目前的通胀水平、其广泛性和持久性，我认为货币政策将需要变得更加具有限制性，并在一段时间内保持限制性，以推动通胀走上持续朝着2%的目标回落的轨道。”

费城联储主席哈克

表示，他认为一旦利率升至4.6%以上，美联储应该暂停，以评估收紧政策的影响。他称：“在不得已的情况下，我们总是可以根据数据进一步收紧。”

美联储12月加息50个基点的概率大幅提高至80.6%

据CME“美联储观察”：美联储12月加息50个基点至4.25%-4.50%区间的概率为80.6%（前一天为56.8%），加息75个基点的概率为19.4%（前一天为43.2%）；到明年2月累计加息75个基点的概率为50.7%，累计加息100个基点的概率为42.1%，累计加息125个基点的概率为7.2%。

美元大幅下滑，因CPI报告显示美联储可能放缓加息步伐

美元周四大幅下跌2.3%，为2009年3月份以来最大单日跌幅，盘中最低触及107.70，为9月14日以来新低，收报107.86，此前美国10月消费者价格涨幅低于预期，并暗示核心通胀已经见顶，数据令市场欢欣鼓舞，因为这可能会促使美联储放缓加息步伐。

纽约B.RileyWealth的首席市场策略师ArtHogan说，通胀率低于预期对市场起到了推动作用。

“报告中每一个指标都出现了环比和同比改善，”Hogan说，“通胀显然正在朝着

正确的方向发展，这让美联储没理由变得更加鹰派。”

三菱日联金融驻伦敦的货币策略师LeeHardman说，“CPI报告强化了美元的抛售势头。”

CIBC资本市场的北美外汇策略主管BipanRai说，“我认为今天的走势反映了数据的情况。我严重怀疑这是任何形式的协调干预所致，”

MUFGSecuritiesAmericas的美国宏观策略主管GeorgeGoncalves表示，美元下跌是由于国债收益率下降。

“一切都在对我们看到的利率大幅下降做出反应，”Goncalves说，一直是强势美元走势，现在人们对市场的看法发生了改变。

SMBCNikkoSecurities首席美国经济学家JosephLaVorgna说，整体和核心CPI涨幅意外放缓进一步证明通胀已经触顶回落。

LaVorgna在一份报告中说，虽然美联储仍然可能在12月加息50个基点，但人们对2023年的加息存疑，因为历史表明，通胀下降的速度总是与之前攀升的速度一致。

美债收益率创2009年3月以来最大单日跌幅

美国国债收益率周四大跌，美国10年期国债收益率一度触及3.824%的五周低位，盘尾下跌29.8个基点，报3.844%，创2009年3月以来最大单日跌幅。

反映利率走势预期的美国两年期国债收益率R一度触及逾一周最低的4.29%，盘尾下跌29.6个基点，报4.334%，创下2008年9月以来的最大单日跌幅。

分析师们称，10月份通胀报告是迄今为止最有力的迹象，表明通胀可能出现拐点。

ActionEconomics固定收益部总经理KimRupert表示：“这是对预期的重置和‘确认’。在11月2日的会议之后，市场已经开始重新消化对美联储的预期。”

她补充称：“市场正在寻找通胀回落的迹象。而这些数据可能是开始发生这种情况的第一个迹象。所以这支持了美联储下个月可以开始放缓加息步伐至50个基点的预期。”

对美联储终端利率的预测，即利率将达到峰值的水平，降至4.85%。上周的预测为5%，甚至更高。

他补充称：“我们预计这（数据）标志着一段更长的通胀下降趋势的开始，我们认为这将说服美联储在明年初停止其紧缩周期，政策利率区间将在4.50%-4.75%达到峰值，并在2023年底再次开始降息。”

黄金技术面看涨信号增强

从日线图来看，金价不仅顶破了100日均线 and 布林线上轨附近阻力，而且顶破了9月12日高点至1735.02附近阻力，该位置也是8月31日-11月9日期间的高点，1897-1614跌势的61.8%回撤位强阻力也在该位置附近，技术面完成了中线向上突破，MACD金叉且上穿零轴，布林线开口，暗示金价后市有望沿布林线上轨向上运行，并重新涨回8月10日高点1807附近，200日均线阻力也在该位置附近。短线的话，8月25日高点1765.36附近也还存在一定的阻力。

当然，短线金价涨幅过大，KDJ发出短线超买信号，金价短线仍有可能对1735关键位置进行回踩确认，但在收盘于100日均线1715下方前，金价后市偏向多头。

本文源自汇通网