

贵金属	
13日	美国 3月份二手住宅销售数
14日	日本 2月份矿工业生产 IMF 世界经济预期, 金融安全报告 美国 3月份生产者物价指数 中国 3月份进出口贸易收支
15日	日本 2月份机械订单 美国 3月份进出口物价指数 4月份NAHB住宅市场指数, NY州连银制造业景气指数 地区连银经济报告
16日	中国 第一季度GDP 3月份矿工业生产, 零售业销售, 新建住宅销售价格指数 美国 3月份矿工业生产 4月份费城连银经济景气指数, 单周新增失业保险申请人数
每周五CFTC持仓明细	
焦点	
<p>法国中央银行将此前寄存在纽约的129吨黄金出售, 并在欧洲购入等量黄金, 借助金价上涨实现了128亿欧元的利润。据称其在历史高位卖出, 随后在美伊战争导致金价大幅下跌时回购。通过这种方式, 在未与美国产生重大政治摩擦的情况下(不像德国在2013年至2017年选择将黄金运回本国), 实现了巨额交易收益。结果是, 法国的黄金持有量仍为2437吨, 但改为存放在法国中央银行的地下金库中。与霍尔木兹海峡通行费以人民币或加密货币支付的情况类似, 从历史角度来看, 美以对伊朗的攻击或将成为美元作为基础货币及美国霸权动摇的象征性事件。基于民调中显示, 对于“10年后世界霸权国家将是美国还是中国”的问题, 已有部分G7国家民众选择美国以外的答案。从宏观历史趋势来看, 美元这一基轴货币及美国霸权的动摇, 将成为黄金的长期利多因素。</p> <p>根据世界黄金协会(WGC)的数据, 受3月金价大幅下跌影响, 各国央行加大了黄金购买力度。捷克国家银行购入2吨, 危地马拉银行购入2吨, 波兰国家银行购入11吨, 乌兹别克斯坦央行购入9吨, 中国人民银行购入5吨。另一方面, 土耳其央行则出售了69.1吨黄金, 通过掉期交易购买里拉及其他货币, 以支撑土耳其经济。</p> <p>在地缘政治风险的阴影之下, 围绕非银行贷款基金的不透明性, 以及人工智能引发的高端网络攻击可能对整个金融体系构成威胁的担忧正在增强。只要不跌破3月23日的低点, 在完成第二底的探测后, 市场将进入对多头有利的阶段。可在第一底下方设置止损, 在确认双底形态后尝试性建仓, 并在突破颈线位后进行追涨加仓。</p>	

原油
13日 OPEC 月报
14日 IEA 月报
15日 EIA 周报
每周五 C F T C 持仓明细
<b>焦点</b>
<p>NY 原油价格围绕美伊停火的消息而剧烈波动。美国与伊朗于7日晚达成了为期两周的停火协议。另一方面，以色列在8日表示对黎巴嫩境内的什叶派伊斯兰组织真主党不属于停火对象，并发动了猛烈攻击。同时，美国总统特朗普也主张“黎巴嫩不在停火协议范围内”。与此同时，伊朗方面强烈谴责以色列的攻击为“违反协议”。在11日于巴基斯坦举行的和平谈判会议前，伊朗也暗示可能不出席对美谈判。再加上传出自伊朗政府再次停止霍尔木兹海峡航行的消息，围绕停火协议有效性的疑虑再度升温。油价再次突破100美元，一度逼近103美元水平。不过，随着有报道称以色列总理内塔尼亚胡已指示启动与黎巴嫩的和平谈判，原油的买盘走势发生逆转，一度回落至95美元区间。</p> <p>上周末，在市场关注美伊和平谈判进展的背景下，临近收盘时出现持仓调整的卖盘，令油价回落。最后单周下跌13%，是自2020年4月新冠疫情以来最大跌幅。围绕当地时间11日在巴基斯坦举行的美伊和平谈判，若双方立场趋近或谈判取得进展，可能引发原油卖盘。此外，据路透社报道，特朗普政府预计将延长允许购买目前正在海上运输中的俄罗斯原油及石油产品的措施，这也成为利空因素。</p> <p>在此次停火协议公布的数小时前，有报道称某投资者对WTI原油期货和布伦特原油合计建立了8600手的空头头寸。另外，在3月23日特朗普总统宣布将对伊朗能源设施攻击延长5天之前，也被指出有投资者建立了规模达5亿美元的空头头寸。对此，美国政府已向相关人员发出警告邮件，要求不得利用职务之便从事期货交易。</p>
<b>橡胶·谷物</b>
14日 美国农业部单周出口验证额
16日 美国农业部季度报告
每周五: C F T C 持仓明细
<b>焦点</b>
<p>在美国与以色列对伊朗发动攻击背景下，美元走强以及原油价格急速上涨推动东京橡胶价格大幅上升，但随后由于原油价格高位运行引发对通胀与经济减速同时发生的滞胀的担忧而大幅回落。一目均衡表来看，在完成了N=362.1日元、V=352.7日元、E=348.2日元等下方目标后，于3月23日形成长下影线后急速反弹，并连续刷新历史高点。不过，短期在400日元水平上方仍受到压制。</p> <p>公布的3月份中国消费者物价指数(CPI)同比上升1.0%，实现连续6个月上涨，但较前月的1.3%涨幅有所放缓。耐用品价格下跌较为明显，如汽车同比下降1.1%。另一方面，由于伊朗战争导致汽油价格大幅上涨，交通燃料同比上升3.4%，因此本月CPI上涨很可能属于成本推动型通胀。同时公布的3月生产者物价指数(PPI)同比上升0.5%，这是时隔3年6个月再次转为正值。尽管与其相关性较高的原油上涨以及日元贬值构成利多因素，但若因原油上涨引发股市出现明显下跌，利空橡胶价格转而下跌。即便特朗普总统希望尽快结束战争，但以色列与伊朗在目标结果上的分歧较大，短期内地缘政治风险恐怕难以缓和。另一方面，中美首脑会谈已经确定延期至5月举行，预计两国之间的幕后协商正在推进，一旦地缘政治风险缓解，市场或将跟随风险偏好回升。</p> <p>美国玉米市场方面，6日公布的米播种进度为3%，高于常年及去年同期的2%，显示开局良好。若播种进展顺利，可能被视为利空因素。</p>

外汇·股票	
13日	日本企业结算 Cosmos Pharmaceutical Hisamitsu Pharmaceutical 美国企业结算 Goldman Sachs
14日	日本企业结算 J. Front Retailing TENTIAL 美国企业结算 Citigroup JPMorgan Chase Wells Fargo
15日	美国企业结算 Bank of America Morgan Stanley
16日	美国企业结算 Bank of New York Mellon KeyCorp
17日	美国企业结算 Fifth Third Bancorp Regions Financial
焦点	
<p>日元汇率方面，在避险情绪推动下的美元买盘和日本贸易逆差将扩大的预期所引发的日元抛售，以及市场对政府干预的警惕和停火预期之间形成拉锯行情。围绕伊朗局势的相关报道此起彼伏，市场持续呈现一喜一忧的不稳定走势。</p> <p>围绕中东军事冲突中，美国向伊朗提出的协议期限临近之际，巴基斯坦总理夏巴兹于7日在其社交媒体上表示，将请求特朗普将与伊朗谈判的协议期限延长两周。受此影响，中东局势恶化的担忧一度缓解，美国长期利率下降推动日元升值。</p> <p>《华尔街日报》(WSJ) 7日报道称，欧洲中央银行(ECB)理事会成员、比利时央行行长温施提及4月加息的可能性。在ECB提前加息预期背景下，日元卖出、美元卖出、欧元买入交易占据优势。上周末，在市场普遍希望观望美国与伊朗将于当地时间11日在巴基斯坦举行的和平谈判进展的背景下，临近周末出现持仓调整的债券卖盘。美国长期利率上升，在日美利差扩大的预期下，日元再次遭到抛售。日本对能源依赖进口，被认为将扩大贸易逆差的观点也继续被市场视为影响因素。</p> <p>3月份美国消费者物价指数(CPI)环比上升0.9%，为2022年6月以来的最大升幅，符合已计入能源价格上涨的市场预期。剔除能源和食品的核心指数涨幅低于市场预期，但预计4月仍将受到原油价格上涨的影响。密歇根大学美国消费者信赖感指数显示，未来一年通胀预期为4.8%，高于3月的3.8%；长期通胀预期也升至3.4%，高于3月的3.2%。市场对通胀的担忧挥之不去，这也推动了美元的买盘。后市在关注和平谈判进展的同时，等待围绕心理关口160日元的区间突破。而另一方面，股票市场则呈现出提前计入停火预期的走势。</p>	

## 本周关注K线图

### 日经指数



### 东京黄金



日经 225 期货, MACD 指标延续 4 月 9 日触发的做多信号。以 LMA (53,327 日元) 至 HMA (54,691 日元) 为下方支撑, 维持逢低做多的行情。下方在 50,000 日元整数位的心理支撑依旧。云层逐渐变厚预示后市的支撑带也可能越加强劲。同时显示在 4 月份可能出现去世转向。

东京黄金, MACD 指标延续 4 月 6 日触发的做多信号。以 LMA (24,392 日元) 至 HMA (24,931 日元) 为下方支撑, 维持逢低做多的行情。J 下方继续维持 25,000 日元整数位的心理支撑。另一方面, 3 月 3 日高点至 3 月 23 日低点跌幅的 50% 反弹位 (25247 日元) 附近仍存在压力。在面向 4 月 17 日新月以及 20 日高点逐渐下移的背景下, 后市可能出现积极买盘。并进一步带动价格创下新高。



