

2023年黃金趨勢觀察

避險需求提振，黃金期貨走強



金融市場風暴導致FED審視升息步調

銀行風暴

3月份國際市場接連受到矽谷銀行及瑞士信貸的財務危機影響，國際市場緊張引發黃金避險需求，3月底更傳出德意志銀行信用違約交換(CDS)大幅攀高，市場投資人對銀行業危機的隱憂再度升高。

升息機率

根據CME FedWatch Tool升息機率預測，5月份、6月份 預期FED利率不變，維持在4.75%-5.00%，預期FED 利率不變達6成以上，聯準會升息趨緩，失去對美元構成強力支撐，美元轉弱給予黃金價格正面幫助。

CME FedWatch Tool

MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
5/3/2023								0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	68.4%	31.6%
6/14/2023			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.6%	62.2%	26.2%
7/26/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	12.4%	61.6%	25.8%	0.0%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	9.2%	48.8%	35.1%	6.7%	0.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	5.4%	32.2%	40.9%	18.6%	2.8%	0.0%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	3.9%	24.6%	38.4%	24.9%	7.3%	0.8%	0.0%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	18.3%	34.2%	29.1%	12.7%	2.8%	0.2%	0.0%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	14.4%	30.2%	30.3%	16.8%	5.3%	0.9%	0.1%	0.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	14.5%	30.2%	30.2%	16.7%	5.2%	0.9%	0.1%	0.0%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	6.8%	20.4%	30.2%	25.1%	12.4%	3.6%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.6%	5.2%	16.7%	27.5%	26.5%	15.9%	6.0%	1.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.3%	3.1%	11.5%	22.6%	27.0%	20.7%	10.5%	3.5%	0.7%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

資料來源:CME FedWatch Tool

美國-SVB銀行倒閉



資料來源:hk.finance.yahoo.com

避險需求提振 黃金期貨走強

美元指數

今年聯準會升息趨緩，已經不會再像去年那樣對美元構成強力支撐，場除了不必擔憂持續的大幅升息之外，未來還可能受惠於美國的利率開始下降，美元轉弱的預期心理之下，黃金商品有望續強。

黃金期貨

黃金期貨3月開始出現強勢拉抬，金價反彈至2,000美元後出現緩和，不過仍維持在5日線之上，目前站在短中期均線上方，也能夠有效的將底部支撐墊高，從線型來看有利於多方走勢向上推進。

美國-美元指數期貨



資料來源:DQ2

美國-黃金期貨走勢



資料來源:DQ2

- 銀行機構事件，蔓延金融市場，推升避險情緒。
- 聯準會審慎評估升息步調，終點利率有望浮現。
- 美元指數受到預期需求放緩，提振黃金價格。
- 黃金期貨走勢維持高檔，價格緩步墊高。

熱門黃金期貨商品

商品名稱		黃金期貨	微型黃金
代號		GC	MGC
交易所		CME	CME
交易時間		電子交易週一～五 06:00~05:00	電子交易週一～五 06:00~05:00
合約規格		100盎司	10盎司
最小跳動值	原幣別	10美元 304台幣	1美元 31台幣
	(約當台幣)		
保證金	原幣別	8,800美元 269,632台幣	880美元 26,963台幣
	(約當台幣)		
2023/03/27			

備註:保證金、價格限制等資訊若有變更，請參閱華南期貨官網及交易所公告。