

周二（4月4日）亚市盘初，现货黄金震荡微跌，目前交投于1979.16美元/盎司附近。周一金价探底回升，早些时候因为OPEC+意外减产导致油价大涨加剧通胀担忧，金价一度跌至1950关口附近，但随后OPEC+减产的影响消退，ISM制造业PMI数据录得近三年最差表现，美元指数由涨转跌，美债收益率也延续上周五跌势，金价一度涨至1990关口附近。

OANDA的高级市场分析师EdwardMoya说：“我们现在不断受到重大事件的冲击，这让投资者感到紧张。”他指的是上个月将黄金推高近8%的全球银行业动荡。OPEC+的意外决定“真地推动了黄金的通胀对冲交易”。

虽然黄金一直难以从其传统的对冲通胀的作用中获益，因为更高的利率来对抗不断上涨的物价，也使非孳息黄金的吸引力减弱，但周一的意外石油减产也推动了美元的大幅回落，而黄金是以美元计价的。

短线来看，美元指数和美债收益率仍有进一步下行风险，有望给金价进一步冲高提供机会，关注2000关口附近阻力。

本交易日将迎来澳洲联储利率决议，需要予以留意，晚间需要关注美国2月工厂订单月率和美国2月JOLTs职位空缺数据。另外，需要留意地缘局势的相关消息。

美国制造业活动降至近三年来最低水平，令经济前景蒙阴

美国3月制造业活动降至近三年来的最低水平，新订单继续萎缩，分析师称，在信贷条件收紧的情况下，制造业活动可能会进一步下降。

美国供应管理协会（ISM）周一公布的调查显示，其制造业采购经理人指数（PMI）调查中的所有分项指标都低于50的荣枯线，为2009年以来首次。一些经济学家表示，这表明经济衰退即将到来，而其他经济学家则表示，这在很大程度上取决于服务业，而服务业PMI仍追随经济的增长趋势。

调查并未对最近的金融市场动荡直接置评。各类产品制造商表示，他们正在“密切关注全球银行业形势”，但“目前”没有影响。

“制造业正在回落，但服务业在2月仍稳步增长，” FHNFinancial首席经济学家ChrisLow称，“只要将于周三报告的服务业PMI仍远高于50，广泛的经济就应该是好的。尽管如此，制造业的健康关系到整体经济的健康。”

3月ISM制造业PMI从2月的47.7降至46.3，为2020年5月以来最低。除去新冠疫情时期，这是2009年中以来的最低水平。

经济学家曾预测该指数将下滑至47.5。这是连续第五个月PMI低于50的荣枯线。读数低于50表明制造业出现萎缩。制造业占美国经济总量11.3%。

标普全球周一公布的另一项调查结果显示，美国3月制造业活动比2月有所改善。

FWDBONDS首席经济学家ChristopherRupkey表示：“其他经济领域的经济统计数据并未显示出令人信服的衰退迹象。”

ISM的调查表明，3月70%的制造业国内生产总值（GDP）出现萎缩，2月为82%。该机构称，3月有更多行业大幅萎缩。

ISM制造业企业调查委员会主席TimothyFiore表示：“3月，制造业GDP中综合PMI读数在45或以下的比例为25%，2月为10%，这是衡量整体制造业疲软程度的一个良好晴雨表。”

ISM调查中具有
前瞻性的新订单分项指标从2月
的47.0下降到44.3。

最近两家区域性银行倒闭后，需求可能会受到压力。银行已经收紧了贷款标准，这可能使小企业和家庭更难获得信贷。

3月工厂积压的订单进一步减少，反映出需求放缓和供应链改善。ISM调查显示，衡量供应商交货量的指标从2月的45.2降至44.8，为2009年3月以来的最低水平。读数低于50表明向工厂交货的速度加快。

随着供应改善，制造商投入物价通胀也在回落。调查中衡量制造商支付价格的指标从2月的51.3降至49.2。

需求疲软之际，ISM调查中衡量工厂就业的指标从2月的49.1降至46.9。

ISM表示，企业“试图维持劳动力水平，以支持预期中的下半年增长，但与2月相比，程度有所降低”。调查中有六个行业报告就业下降。

经济学家们相信，在将于周五公布的政府就业报告中，3月非农就业岗位增长将超过20万个。

美财长耶伦称OPEC+意外减产决定对全球增长前景不是一个积极因素

美国财政部长耶伦周一表示，OPEC+意外降低石油产量是一种“非建设性行动”，

将在高通胀之际给全球增长前景增加不确定性，并给消费者造成负担。

耶伦在耶鲁大学的一个活动后告诉记者：“我认为OPEC决定采取这种行动是令人遗憾的。我还不确定会对价格产生何种影响。我认为我们需要等待更长的时间，你们知道，以真正评估这一点。”

耶伦说，汽油价格从去年的峰值下降有助于限制通胀，如果这一趋势被逆转，将是有害的。

美原油周一跳涨6%，此前一天，OPEC+进一步削减产量的计划震撼了市场，引发了对供应收紧的担忧。

“显然，这对全球经济增长不是一个积极因素，”耶伦说，“而且，在通胀率已经很高的时候，它增加了不确定性和负担”，压低价格是首要任务。

美元指数再度逼近近两个月低位

美元周一反弹受阻，虽然油价上涨一度加剧通胀担忧，美元指数反弹至逾一周高位，但随后回吐涨幅，ISM制造业PMI数据也拖累美元表现，令美元指数周一下跌0.48%，最大触及101.96,3月23日触及的近两个月低点支撑在101.91附近。目前来看，美元指数短线可能会下破101.91附近支撑，从而给金价提供进一步上涨机会。不过，周二亚市，美元指数小幅反弹，目前交投于102.19附近。



此前美国供应管理协会（ISM）表示新订单继续收缩。这是PMI连续第五个月保持在表明制造业萎缩的50的门槛以下，增加了市场对美国经济走向衰退的预期。

瑞穗证券美国公司的美国首席经济学家StevenRicchiuto说：“市场假定美联储将在今年晚些时候降息，但我认为这不是可能出现的情况。经济衰退将是漫长但较浅的，我认为这将使通胀率不会真正迅速降下来。”

俄方宣称已占领巴赫穆特，乌军嘲讽其在“某种厕所”升起国旗

基辅方面周一对俄罗斯已占领巴赫穆特的说法嗤之以鼻，称其敌人在“某种厕所”上升起了胜利旗帜，并称乌军在过去24小时内巴赫穆特前线击退了近20次攻击。

俄罗斯雇佣兵组织瓦格纳集团负责人普里戈津周日表示，瓦格纳部队已经在乌克兰巴赫穆特政府大楼升起俄罗斯国旗，尽管乌军仍占据该市西部一些阵地。

普里戈津说：“从法律角度说，巴赫穆特已经被占领。”

但乌克兰军方表示，市议会大楼周围以及附近其他城镇仍在进行激战。

乌军东部军事指挥部发言人SerhiyCherevatyi表示：“巴赫穆特是乌克兰的，他们没有占领任何地方，离占领还很远。”

乌克兰武装部队总参谋部在一份晚间声明中说，在过去24小时内，总共击退了45次敌人的攻击，巴赫穆特是“战斗中心”，南部城市阿夫迪夫卡和马林卡也在激战。
“敌人正试图完全控制巴赫穆特市，乌克兰部队在前线击退了近20次敌人的攻击。”

美国白宫国家安全发言人柯比在华盛顿告诉记者，乌克兰仍在为巴赫穆特进行艰苦的战斗，他称战斗“相当、相当激烈，势均力敌。即使俄罗斯人真的占领了它，从战略角度来看，也不会改变战场态势”