

上周，黄金市场于高位震荡反复，日本央行意外上调收益率曲线控制目标至 $\pm 0.5\%$ ，引发日元显著升值，从套息交易的角度给黄金带来支持。境内黄金ETF产品周内均未出现明显资金流动。

上周，国际黄金市场继续围绕1800美元展开震荡，一方面，周内公布的美国三季度GDP预估值被再次上调，而最新的当周初请失业金人数也增量下降，显示了美国经济当前韧性较强的现实，黄金资产呈现一定兑现压力。另一方面，周内日本央行意外放宽收益率曲线控制目标至 $\pm 0.5\%$ ，并引发日元汇率显著升值，全球套息交易的解除一定程度上提振了黄金资产的表现。从历史数据看，2010年以来日元与黄金在月度收益率的负相关性高达48%，涨跌错现场景比例甚至接近70%。后续如果日本央行择机进一步收紧货币流动性，对黄金市场可能形成额外的助力。

当周公布的美国11月PCE等数据佐证了通胀正处于改善的现状，由于是辅助性验证数据，对市场的影响有限。美国期货利率预计将在明年5月份达到4.9%，预计美联储下次仍将加息25个基点，均较数据公布前未有明显变化。

2022年的尾声即将到来，今年黄金市场整体表现一般，国际金价至今仍为年度负收益，但已经熬过了最为艰难的时刻。随着美联储政策利率逐渐趋稳，对黄金市场的友好度将有所上升，让我们一起期待其明年能够散发出更璀璨的光芒。

日本央行意外调整YCC目标。2022年12月20日，日本央行意外调整了收益率曲线控制（YCC）目标：将10年期日本国债的收益率目标浮动区间从 $\pm 0.25\%$ 上调至 $\pm 0.5\%$ 。

美国最新初请失业金人数增量较低。美国上周初请失业金人数增幅低于预期，表明就业市场依然紧张，而第三季度经济反弹速度快于此前预期。美国劳工部上周四公布的数据显示，截至12月17日当周，初请失业金人数经季节调整后增加2000人，至21.6万人。

美国三季度GDP预估上调。美国经济分析局上周四公布，7月至9月美国经济增长超过预期。第三次预估显示，美国第三季度GDP增长3.2%，轻松超过预期的2.9%。

美国11月PCE下降，与CPI保持一致。美国11月PCE物价指数年率录得5.5%，较10月份的6.0%明显降温。美国11月PCE物价指数环比仅上涨0.1%，这是通胀在今年夏季达到40年高点后连续第五个月回落。

博时黄金ETF基金（159937）及联接基金（002610，002611）通过投资于上海黄金交易所的黄金现货合约跟踪人民币黄金价格表现。投资者可在博时基金APP、博时基金官网等官方渠道购买联接基金，最低1元起买（具体以各渠道公告为准），

进一步丰富了广大投资者对黄金的投资方式。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本报告中的信息或所表达的意见不构成我公司实际的投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。

本报告中的数据出处若未加特别说明，均来自Wind，彭博或博时基金。

本报告版权归博时基金管理有限公司所有。

投资有风险，请谨慎选择。

风险提示：基金不同于银行储蓄和债券等固定收益预期的金融工具，不同类型的基金风险收益情况不同，投资人既可能分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证收益，基金净值存在波动风险，基金管理人管理的其他基金业绩不构成对本基金业绩表现的保证，基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》及《产品概要》等法律文件，及时关注本公司出具的适当性意见，各销售机构关于适当性的意见不必然一致，本公司的适当性匹配意见并不表明对基金的风险和收益做出实质性判断或者保证。基金合同中关于基金风险收益特征与基金风险等级因考虑因素不同而存在差异。投资者应了解基金的风险收益情况，结合自身投资目的、期限、投资经验及风险承受能力谨慎决策并自行承担风险，不应采信不符合法律法规要求的销售行为及违规宣传推介材料。本材料中所提及的基金详情及购买渠道可在管理人官方网站查询-博时基金-基金产品，博时基金相关业务资质介绍网址为：<http://www.bosera.com/column/index.do?classid=00020002000200010007>。