

黄金：欧美英三国央行发表鹰派言论，黄金走势继续承压

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月29日	6月30日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	393.34	392.70	-0.64	-0.16%
	黄金T+D	392.64	391.90	-0.74	-0.19%
	Comex黄金2208	1,821.4	1,819.2	-2.2	-0.12%
	伦敦金现货	1,819.1	1,817.8	-1.3	-0.07%
期货成交量	沪金2208	68,553	87,446	18,893	
	Comex黄金2208	103,812	147,761	43,949	
期货持仓量	沪金2208	42,209	41,009	-1,200	
	Comex黄金2208	405,474	402,916	-2,558	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,716,691	4,780,317	-936,374	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,056.40	1,052.63	-3.77	
库存	沪金库存（千克）	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	33,183,195	33,177,831	-5,364	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.7	0.8	0.1	
	沪金2208对2212价差	-1.2	-1.26	-0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	0.59	-0.33	-0.92	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.7075	6.7005	-0.007	-0.10%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.70255	6.70785	0.0053	0.08%
	欧元兑美元	1.052	1.04415	-0.00785	-0.75%
	美元兑日元	136.145	136.585	0.44	0.32%
	英镑兑美元	1.21865	1.2121	-0.00655	-0.54%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观、行业资讯概览

1、鲍威尔重申，当前的美国经济是强劲的，应当能够经受住一次衰退的冲击。不允许美国转型至高通胀经济。收益率曲线的走势并非美联储当前最头疼的问题。美联储的目标是让（需求）增速放缓，以便让供给侧有喘息机会并迎头赶上。全球性的再分配恐怕会造成生产力下滑和经济增速放缓。鲍威尔和贝利都拒绝承诺美联储和英国央行分别将在未来几次会议上具体的加息幅度，都对加息持开放态度。

2、通胀：美联储主席鲍威尔，欧洲央行行长拉加德，英国央行行长贝利异口同声地对与通胀相关的不确定性表示感到忧心忡忡。当前，无从得知发达经济体能否回归新冠肺炎流行病疫情爆发之前的低通胀环境，物价是否会居高不下也不得而知。

3、鲍威尔、拉加德、贝利一致认为，风险在于，（欧美）抗通胀的行动不够激进大胆。他们都承诺，要利用货币政策来压低物价上涨问题。贝利称，英国能源价格上限方案存在造成不列颠通胀居高不下的风险。如果通胀顽固，英国央行“那些政策选项都摆在台面上”。英国央行的任务是让通胀从高位回落。

4、OPEC+部长级会议将在周四召开，预计 8 月份仍会维持温和增产步伐。

美国官员称希望 OPEC+ 在提高产量后还能有“第二步”跟进。

5、瑞典央行将政策利率上调 50 个基点至 0.75%。瑞典央行表示明年年初利率将接近 2%。

6、法国 6 月 CPI 同比初值 5.8%，预期 5.7%，前值 5.2%。法国 6 月调和 CPI 环比初值 0.8%，预期 0.9%，前值 0.8%。

7、央行货币政策委员会召开 2022 年第二季度例会。会议指出，要统筹抓好稳就业和稳物价，加大稳健货币政策实施力度，为实体经济提供更有力的支持，稳定宏观经济大盘。

8、中国 6 月官方制造业 PMI 为 50.2，预期为 50.5，前值为 49.6；中国 6 月非制造业 PMI 为 54.7，预期为 50.5，前值为 47.8；中国 6 月综合 PMI 54.1，前值 48.4。

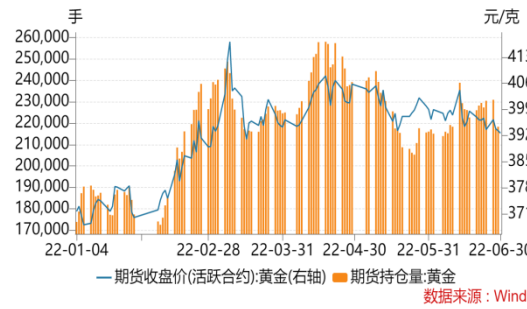
9、据国家统计局，6 月份，非制造业 PMI 为 54.7%，比上月上升 6.9%，重返扩张区间，非制造业景气水平连续两个月明显回升。分行业看，建筑业商务活动指数为 56.6%，比上月上升 4.4 个百分点。服务业商务活动指数为 54.3%，比上月上升 7.2 个百分点

三、分析及观点

核心逻辑：沪金走势继续承压，延续下行趋势。收盘 392.7 元/克，下跌 0.16%。COMEX 黄金周五收 1819.2 美元/盎司，下跌 0.11%。昨晚欧美英三国央行行长在年度货币政策论坛上表态将目前遏止通胀作为现阶段首要任务，美联储 7 月加息 75 个基点，以及欧央行宣布加息的概念大幅增加，受此影响黄金震荡偏弱。近期发达国家多位官员对于通胀的表态也表明目前通胀的严重性可能超出市场预期，这可能也是黄金走弱但未快速下行的原因。不过，市场交易衰退预期下，大宗商品出现见顶回落迹象，这是否代表着当前政策控制通胀有效，如果通胀（预期）见顶，加息路径就会保持不变，则意味着实际利率仍会向上，对黄金造成持续的压制作用。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



数据来源：wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源：wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率

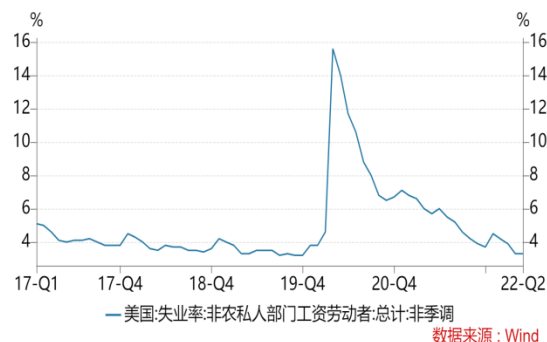


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

作者: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中资料来源的可靠性, 但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更, 在任何情况下, 我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人, 或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发, 需注明出处“金石期货有限公司”, 并保留我公司的一切权利。