

黄金：美国 PMI 继续下行，盘面黄金小幅反弹

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月1日	7月4日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	388.94	390.92	1.98	0.51%
	黄金T+D	388.28	390.05	1.77	0.46%
	Comex黄金2208	1,808.0	1,812.9	4.9	0.27%
	伦敦金现货	1,817.0	1,797.5	-19.6	-1.08%
期货成交量	沪金2208	98,916	89,714	-9,202	
	Comex黄金2208	196,788	238,651	41,863	
期货持仓量	沪金2208	40,811	38,131	-2,680	
	Comex黄金2208	401,466	397,521	-3,945	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	9,142,103	11,377,878	2,235,775	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,050.31	1,041.90	-8.41	
库存	沪金库存(千克)	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	33,062,586	32,989,551	-73,036	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.66	0.87	0.21	
	沪金2208对2212价差	-1.48	-1.46	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	-2.32	2.45	4.77	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.6986	6.7015	0.0029	0.04%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.69375	6.69665	0.0029	0.04%
	欧元兑美元	1.0483	1.0428	-0.0055	-0.52%
	美元兑日元	135.71	135.24	-0.47	-0.35%
	英镑兑美元	1.2179	1.2096	-0.0083	-0.68%

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、俄罗斯国防部声明：乌克兰卢甘斯克地区均已“解放”；泽连斯基表示，乌军已从利西昌斯克撤退。

2、美国5月核心PCE物价指数同比上涨4.7%，为2021年11月以来新低，预期上涨4.8%，前值上涨4.9%。美国5月核心PCE物价指数环比上涨0.3%，预期上涨0.4%，前值上涨0.3%。

3、美国6月咨商会消费者信心指数为98.7，创2021年2月以来新低，预期为100.4，前值为103.2。

4、中国6月财新制造业PMI回升至51.7，为2021年6月以来新高，中国6月财新制造业PMI为51.7，重回扩张区间，为2021年6月以来新高，预期为50.1，前值为48.1。

5、中国物流与采购联合会今天(4日)公布，6月份中国物流业景气指数重回50%以上的扩张区间。随着稳经济相关宏观政策的持续发力，国内疫情防控形势向好，市场供需两端业务活动趋于活跃，物流行业逐步恢复至正常水平。中国物流业景气指数在连续三个月运行在50%以下的收缩区间后，6月份再次回升到扩张区间，达到52.1%。

6、美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 52.4，创 23 个月新低，美国 6 月 Markit 制造业产出分项指数初值录得 49.6，创 24 个月新低。美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值录得 51.6，创 5 个月新低；美国 6 月 Markit 综合 PMI 初值录得 51.2，创 5 个月新低。

7、德国 6 月制造业 PMI 初值为 52，预期为 54，前值为 54.8；6 月服务业 PMI 初值为 52.4，预期为 54.5，前值为 55；6 月综合 PMI 初值为 51.3，预期为 53.1，前值为 53.7。

8、法国 6 月制造业 PMI 初值为 51，预期为 54，前值为 54.6。

9、欧元区 6 月 CPI 同比初值增长 8.6%，续创历史新高，预期增长 8.4%，前值增长 8.1%。欧元区 6 月 CPI 环比增长 0.8%，预期增长 0.7%，前值增长 0.8%。欧元区 6 月核心 CPI 同比初值增长 3.7%，预期增长 3.9%，前值增长 3.8%。

10、英国 6 月制造业 PMI 为 53.4，创 2020 年 7 月以来新低，预期 53.7，前值 54.6；6 月服务业 PMI 为 53.4，预期 53，前值 53.4；6 月综合 PMI 为 53.1，预期 52.6，前值 53.1。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金今日探底反弹，但整体下行趋势依然没有改变。收盘 390.92 元/克，上涨 0.51%。COMEX 黄金周五收 1812.9 美元/盎司，上涨 0.31%。美联储主席鲍威尔重申坚定对抗通胀，认为美国经济软着陆具有挑战性。美国核心 PCE 低于预期和前值，7 月市场预期仍将围绕通胀和加息预期不断权衡。经济衰退和地缘政治等因素对贵金属支撑仍在，预计贵金属仍将维持震荡。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

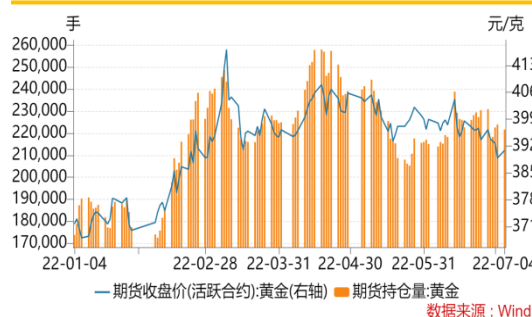


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

图 3: 美元对人民币汇率



图 4: 美元对日元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5: 英镑对美元汇率



图 6: 美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 / INE 原油



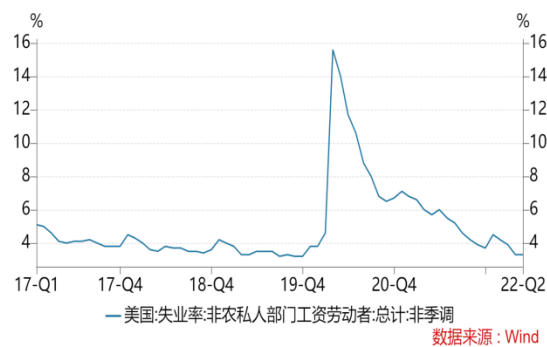
图 8: 美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



数据来源: wind、金石期货研究所

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

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。