

黄金：非农数据好转，加息幅度预期上调

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月8日	7月11日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	377.04	377.00	-0.04	-0.01%
	黄金T+D	376.09	376.35	0.26	0.07%
	Comex黄金2208	1,738.5	1,740.9	2.4	0.14%
	伦敦金现货	1,748.0	1,738.2	-9.8	-0.56%
期货成交量	沪金2208	62,329	65,924	3,595	
	Comex黄金2208	143,027	166,939	23,912	
期货持仓量	沪金2208	32,501	30,024	-2,477	
	Comex黄金2208	369,806	358,965	-10,841	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,566,776	4,389,358	-177,418	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,024.43	1,023.27	-1.16	
库存	沪金库存(千克)	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	32,984,567	32,727,506	-257,061	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.95	0.65	-0.3	
	沪金2208对2212价差	-1.42	-1.54	-0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.99	2.15	3.13	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.7005	6.69455	-0.00595	-0.09%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.69295	6.6837	-0.00925	-0.14%
	欧元兑美元	1.0161	1.0186	0.0025	0.25%
	美元兑日元	135.995	136.085	0.09	0.07%
	英镑兑美元	1.2023	1.20355	0.00125	0.10%

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、世界黄金协会数据显示，今年6月，全球黄金ETF出现了28吨（合17亿美元）的减持。这是继5月份出现53吨（合31亿美元）的减持后，连续第二个月出现减持。虽然最近的减持足以推动第二季度ETF持仓净流出39吨（合20亿美元），但今年迄今的净增持仍为234吨（合148亿美元）。截至6月底，黄金ETF总持有量为3792吨（2217亿美元），今年迄今为止增长6%。世界黄金协会认为加息可能会对黄金造成不利影响，但这些鹰派政策预期中有许多已被消化。与此同时，持续的通胀和地缘政治风险可能会维持对黄金的避险需求。

2、美国上周初请失业金人数为23.5万人，创1月15日当周以来新高，美国上周初请失业金人数为23.5万人，创1月15日当周以来新高，预期23万人，前值23.1万人。

3、美国6月非农就业人数增加37.2万人，为2021年4月以来最小增幅，预估为26.8万人，前值为39万人。

4、美联储6月会议纪要显示：美联储官员认为7月会议上将加息50个基点或75个基点。

5、英国 6 月服务业 PMI 为终值 54.3，预期为 53.4，前值为 53.4。英国 6 月综合 PMI 终值为 53.7，预期为 53.1，前值为 53.1。

6、欧元区 5 月 PPI 环比上涨 0.7%，为 2021 年 2 月以来最小增幅，预期上涨 1%，前值上涨 1.2%。欧元区 5 月 PPI 同比上涨 36.3%，预期上涨 36.6%，前值上涨 37.2%。

7、日本央行行长黑田东彦表示，日本央行将维持超宽松政策，以稳定实现 2%的通胀目标。预计短期、长期政策利率目标将维持在当前或更低水平。

8、中国 6 月 PPI 同比增加 6.1%，预期 6%，前值 6.4%；中国 6 月 CPI 同比增加 2.5%，预期 2.4%，前值 2.1%。

9、时报消息，中美高层巴厘岛会晤长达五小时，在近年部长级以上的会谈中十分罕见，此次会晤全程采用同传，这意味着会晤期间双方可以就中美关系中的广泛议题进行非常充分的沟通，有利于清晰传达彼此的信息。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金继续低位震荡，走势偏弱。收盘 377 元/克，下跌 0.01%。COMEX 黄金周五收 1740.9 美元/盎司，上涨 0.07%。周五晚间美国劳工部公布的 6 月非农就业新增 37.2 万，远超预期 26.8 万人，稍逊于 5 月的 39 万人。这不仅是非农增长连续第三次超出预期，而且是自今年 2 月以来超出预期最大的一次。这意味着美联储加息的顾虑被扫清，7 月加息 75 个基点的概率大大增加，对黄金而言偏向于利空。而通胀端来看，6 月份原油、工业品、农产品均出现回落，市场通胀预期放缓而加息加速，实际利率增长边际上升，对黄金造成持续的压制作用。在 9 月加息政策最严厉的阶段结束后，或许金价将出现修复，但短线更应注意黄金出现破位下行走势。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

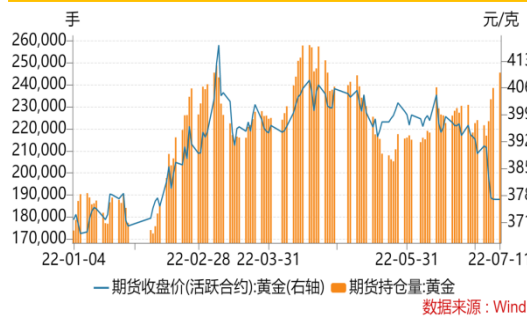


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

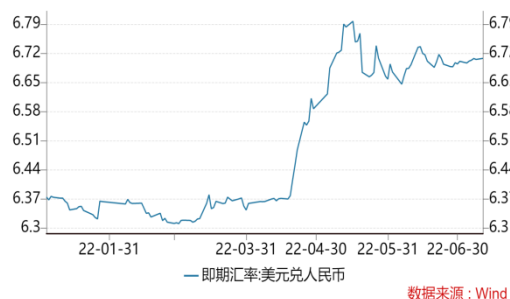


图 4：美元对日元汇率



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



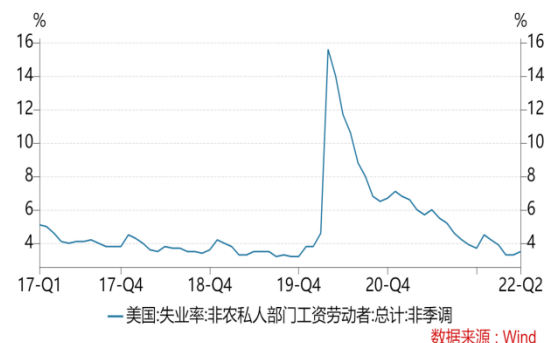
数据来源: wind、金石期货研究所

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



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

免责条款:

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。