

黄金：外盘黄金持续下行，关注 6 月通胀数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月11日	7月12日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	377.00	378.20	1.20	0.32%
	黄金T+D	376.39	377.43	1.04	0.28%
	Comex黄金2208	1,740.9	1,731.9	-9.0	-0.52%
	伦敦金现货	1,738.2	1,740.0	1.8	0.10%
期货成交量	沪金2208	65,924	96,671	30,747	
	Comex黄金2208	166,939	151,802	-15,137	
期货持仓量	沪金2208	30,024	121,746	91,722	
	Comex黄金2208	358,965	342,909	-16,056	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,389,358	4,020,033	-369,325	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	1,023.27	1,023.27	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	32,727,506	32,767,694	40,188	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.61	0.77	0.16	
	沪金2208对2212价差	-1.54	0	1.54	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.19	1.01	-1.18	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.69455	6.7185	0.02395	0.36%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.6837	6.72595	0.04225	0.63%
	欧元兑美元	1.0186	1.004	-0.0146	-1.43%
	美元兑日元	136.085	137.435	1.35	0.99%
	英镑兑美元	1.20355	1.18915	-0.0144	-1.20%

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、据央行，6 月份社会融资规模增量 5.17 万亿元，预期为 4.2 万亿元，5 月为 27821 亿元。初步统计，上半年社会融资规模增量累计为 21 万亿元，比上年同期多 3.2 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 13.58 万亿元，同比多增 6329 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 458 亿元，同比少增 1823 亿元；委托贷款减少 54 亿元，同比少减 1091 亿元；信托贷款减少 3752 亿元，同比少减 3487 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 1768 亿元，同比多减 1714 亿元；企业债券净融资 1.95 万亿元，同比多 3913 亿元；政府债券净融资 4.65 万亿元，同比多 2.2 万亿元；非金融企业境内股票融资 5028 亿元，同比多 73 亿元。

2、据央行，6 月末，M2 余额 258.15 万亿元，同比增长 11.4%，增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个百分点和 2.8 个百分点；M1 余额 67.44 万亿元，同比增长 5.8%，增速分别比上月末和上年同期高 1.2 个百分点和 0.3 个百分点；M0 余额 9.6 万亿元，同比增长 13.8%。上半年净投放现金 5186 亿元。

3、欧盟委员会执行副主席东布罗夫斯基斯对媒体表示，欧盟并不认为未来几个月内事态会发展到俄罗斯对欧盟“断气”的地步。但欧盟及其成员国将继续

做准备，以应对俄罗斯完全对欧“断气”这一风险。

4、据澎湃新闻，在今天上午民航局新闻发布会上，民航局运输司副司长徐青介绍，第九版疫情防控方案发布之后，考虑到海外留学生回国等国际人员往来需求，民航局正在国务院联防联控机制统筹下，根据疫情形势发展、近期防控措施的优化、地方接受国际航班保障能力的提升，推进稳妥有序恢复国际定期客运航班的工作。民航局将继续加强与相关国家磋商，逐步增加国际航班的数量。

5、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：今日沪金主力震幅加剧，最低价再创新低。收盘 376.6 元/克，下跌 0.11%。COMEX 黄金周五收 1731.9 美元/盎司，下跌 0.6%。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。本周三美将公布 6 月份 CPI 数据，市场预期值是 8.8%，超出前值 8.6%，从近期大宗表现来看大概率或低于预期值，但也会高位徘徊，对黄金来说或有一定利多作用，但在加速加息的背景下作用有限。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

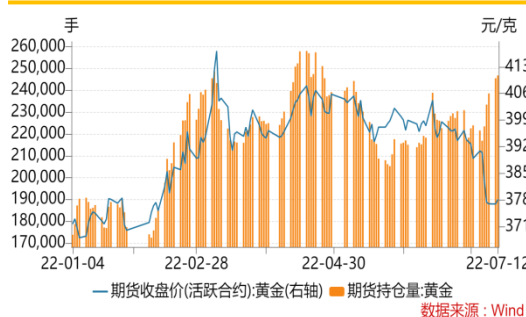


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



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

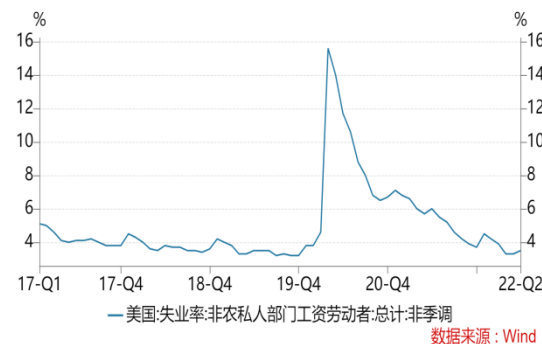


图10: 伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

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。