

黄金：美国通胀数据创新高，黄金盘面偏弱下行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月13日	7月14日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	375.60	376.10	0.50	0.13%
	黄金T+D	374.16	373.70	-0.46	-0.12%
	Comex黄金2208	1,724.0	1,733.8	9.8	0.57%
	伦敦金现货	1,730.7	1,724.6	-6.1	-0.35%
期货成交量	沪金2208	85,788	139,404	53,616	
	Comex黄金2208	230,447	269,477	39,030	
期货持仓量	沪金2208	128,351	128,926	575	
	Comex黄金2208	326,880	305,700	-21,180	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,095,712	8,303,277	3,207,565	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,021.53	1,019.79	-1.74	
库存	沪金库存(千克)	3,171	3,174	3	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	32,703,360	32,470,435	-232,924	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	1.44	2.4	0.96	
	沪金2208对2212价差	-8.68	-2.7	5.98	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.22	0.73	0.95	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.7248	6.7187	-0.0061	-0.09%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.7365	6.72505	-0.01145	-0.17%
	欧元兑美元	1.0038	1.0058	0.002	0.20%
	美元兑日元	136.88	137.435	0.555	0.41%
	英镑兑美元	1.1889	1.18895	5E-05	0.00%

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、按人民币计价，中国6月出口同比增长22%，前值15.3%；6月进口同比增长4.8%，前值2.8%。

2、美国6月CPI同比上涨9.1%，创40年来新高，美国6月份CPI同比上涨9.1%，为1981年11月以来最大增幅，预估为8.8%，前值为8.6%。美国6月核心CPI同比上涨5.9%，预期5.70%，前值6.00%。美国6月CPI环比上涨1.3%，创2005年9月以来新高。

3、美国总统拜登表示，美国6月通胀数据“高得令人无法接受”，但考虑到最近汽油价格的下跌，CPI数据已经过时。拜登表示，将给美联储提供必要的空间以应对通胀。

4、美联储掉期交易显示，美联储7月加息100个基点的可能性增加至近75%。美国利率期货显示，当前有80%的概率美联储将在9月再次加息75个基点。

5、美联储梅斯特表示，CPI报告都很糟糕，通货膨胀太高了，将在7月会议上讨论政策路径。并表示，没有任何令人信服的证据表明通货膨胀已经见顶，预计美联储将远远超过中性利率，CPI数据并不显示美联储加息幅度将小于6月份(75BP)。

6、美联储经济状况褐皮书显示，未来经济增长的预期大多为负面，受访者指出，预计未来 6 至 12 个月的需求将进一步减弱。

7、加拿大央行大幅加息 100 个基点至 2.50%，为 1998 年来最大幅度加息，市场预期为加息 75 个基点。

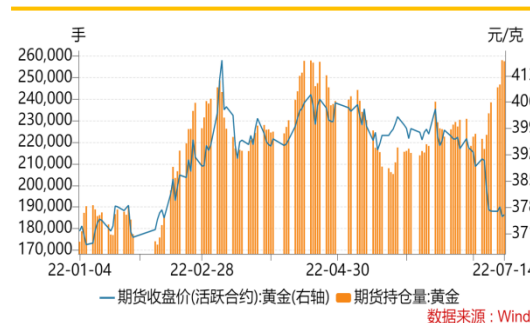
8、据财联社，国家发展改革委价格司司长万劲松表示，今年下半年，受国际通胀高企、乌克兰危机、新冠肺炎疫情等因素影响，我国物价运行面临的不确定、不稳定因素仍然较多，但我们有底气、有信心、有能力继续保持物价运行在合理区间，全年 3%左右的 CPI 预期目标是可以实现的。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金主力继续震荡下行，虽夜盘又一波上涨，但依然受宏观面打压。收盘 374.76 元/克，上涨 0.07%。COMEX 黄金昨日收 1733.8 美元/盎司，上涨 0.52%。昨晚美国公布的 6 月 CPI 达到 9.1%，远超市场 8.8%的预期，并且续创 40 多年新高。该消息使得 7 月激进加息 100 个基点的概率陡然上升，在此影响下金价快速下行但通胀超预期这件事本身也利多黄金，因此多空在此形成博弈，最终金价挽回跌势。一方面，此前的 7 月加息 75 个基点已完全计提；另一方面，激进加息后的通胀见顶也已在预期之中。但站在中期来看，9 月加息节奏放缓可能推迟，激进加息下的经济衰退预期也会如影随从，因此操作上仍然建议逢高抛空。

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



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

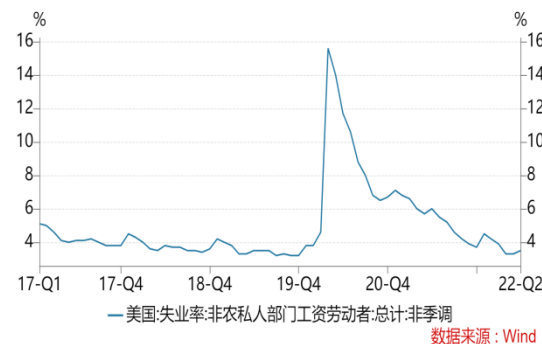


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。