

黄金：银行收紧个人贵金属业务，后市维持看空预期

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月19日	7月20日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	373.84	373.52	-0.32	-0.09%
	黄金T+D	372.47	372.60	0.13	0.03%
	Comex黄金2208	1,707.0	1,709.7	2.7	0.16%
	伦敦金现货	1,719.1	1,713.1	-6.0	-0.35%
期货成交量	沪金2212	84,271	73,963	-10,308	
	Comex黄金2208	144,409	126,904	-17,505	
期货持仓量	沪金2212	137,330	138,685	1,355	
	Comex黄金2208	254,616	224,733	-29,883	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,436,186	3,687,344	-1,748,842	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,009.06	1,009.06	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	31,897,002	31,682,971	-214,031	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	1.37	0.92	-0.45	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.32	1.03	1.35	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.74325	6.74425	0.001	0.01%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.76005	6.7456	-0.01445	-0.21%
	欧元兑美元	1.0143	1.0227	0.0084	0.83%
	美元兑日元	138.135	138.195	0.06	0.04%
	英镑兑美元	1.1953	1.19965	0.00435	0.36%

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、据财联社，俄罗斯总统普京于当地时间 19 日开始对伊朗进行访问。俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫日前在接受伊朗国家电视台采访时表示，俄罗斯把伊朗看做“可靠的朋友和合作伙伴”，两国在未来的贸易中将逐步放弃使用美元。

2、据消息人士透露，欧洲央行决策者将在周四会议上讨论加息 25 个基点或 50 个基点。欧洲央行决策者达成协议，将根据新一代欧盟目标和欧盟财政规则进行新的债券购买。

3、欧元区 6 月 CPI 同比终值为 8.6%，预期 8.6%，前值 8.6%；欧元区 6 月核心 CPI 环比终值为 0.4%，预期 0.4%，前值 0.4%。

4、英国 6 月 CPI 同比上涨 9.4%，创 1989 年有数据纪录以来新高，预期上涨 9.3%，前值上涨 9.1%；英国 6 月 CPI 环比上涨 0.8%，预期涨 0.7%，前值上涨 0.7%；英国 6 月核心 CPI 同比上涨 5.8%，预期上涨 5.8%，前值上涨 5.9%。

5、据路透社，俄罗斯可能周四重启北溪一号天然气管道，输送的天然气流流量仍将是关闭之前（产能的 40%）的水平。

6、美银 7 月对全球基金经理的月度调查显示，投资人对全球经济增长和企业获利的预期已经降至有记录以来最低，调查将这种情况描述为“完全放弃抵

抗”。调查显示，股票配置已经降至 2008 年全球金融危机时的水平，现金配置提高到 6%以上，为 20 多年来最高，调查表明“投资人的悲观程度非常严重”

7、7 月 LPR 报价：1 年期和 5 年期均维持不变，中国 7 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）为 3.7%，预期为 3.7%，上月为 3.7%；5 年期 LPR 为 4.45%，预期为 4.45%，上月为 4.45%。

8、贝壳研究院今日发 103 个重点城市主流房贷利率数据，202 年 7 月重点城市主流首套房贷利率为 4.35%，二套利率为 5.07%，分别较上月回落 7 个、2 个基点，整体房贷利率创 2019 年以来新低；平均放款周期为 25 天，较上月缩短 4 天。截至目前 103 城中已有 74 城首套、二套房贷利率低至首套 4.25%、二套 5.05%的下限水平。

9、据新华社，国务院总理李克强 19 日晚在人民大会堂出席世界经济论坛全球企业家视频特别对话会，李克强说，今年二季度，受新一轮疫情等超预期因素冲击，经济下行压力陡然加大，4 月份主要指标深度下跌。5 月份主要经济指标下滑势头放缓，6 月份经济企稳回升，主要指标较快反弹、由负转正，城镇调查失业率明显下降，带动二季度经济实现正增长。我们也清醒认识到，经济恢复的基础还不牢固，稳住经济大盘仍需付出艰苦努力。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金今日继续维持低位震荡，成交量持续收缩。收盘 373.52 元/克，下跌 0.09%。COMEX 黄金周五收 1709.7 美元/盎司，下跌 0.03%。从目前市场表现来看，美联储加息 75 个基点是板上钉钉，100 个基点也已在预期之内，所以加息 100 个基点略超预期，但影响或没有想象的的大。在议息会议结束后，黄金或将有修复性反弹，但预期不应过高。美联储货币紧缩政策会有较长的延续性，不会给出明确的宽松信号，来防止通胀出现反扑。另外，近期部分银行出台收紧个人贵金属业务，虽然是从应对波动风险出发，但这或预示着金价跌势并未止住，反弹或许是下一场跌势的开始。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

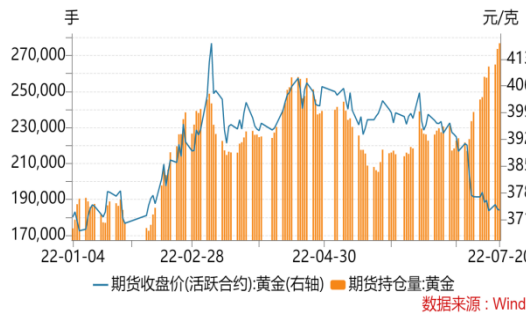


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

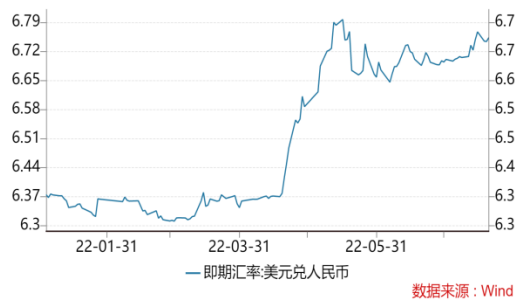


图 4：美元对日元汇率



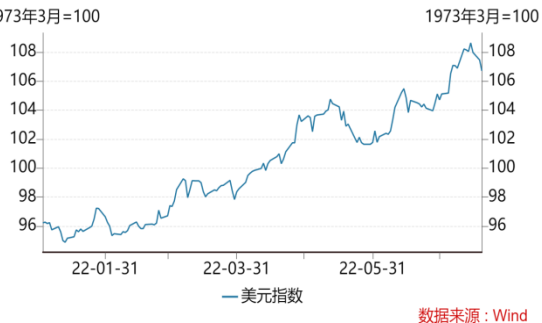
数据来源：wind、金石期货研究所

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



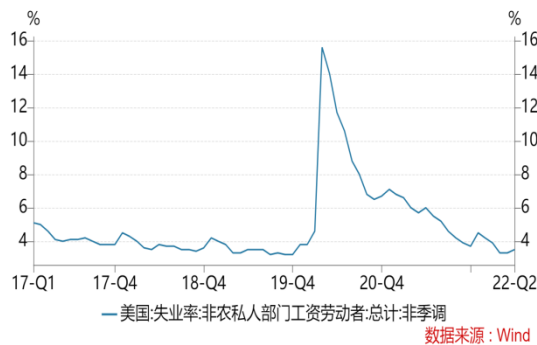
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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。