

黄金：欧洲 11 年来首度加息，避险情绪升温

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月21日	7月22日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	370.32	375.98	5.66	1.53%
	黄金T+D	369.37	375.68	6.31	1.71%
	Comex黄金2208	1,694.3	1,717.5	23.2	1.37%
	伦敦金现货	1,709.3	1,705.1	-4.2	-0.25%
期货成交量	沪金2212	73,963	97,555	23,592	
	Comex黄金2208	166,992	239,437	72,445	
期货持仓量	沪金2212	138,685	146,300	7,615	
	Comex黄金2208	224,545	216,492	-8,053	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,699,230	5,736,977	1,037,747	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,005.87	1,005.87	0.00	
库存	沪金库存(千克)	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	31,570,627	31,333,883	-236,744	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.95	0.3	-0.65	
	沪金2212对2306价差	-2.42	-1.98	0.44	
	黄金T+D对伦敦金价差	-2.24	5.52	7.76	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.7545	6.76675	0.01225	0.18%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.77525	6.77165	-0.0036	-0.05%
	欧元兑美元	1.0181	1.023	0.0049	0.48%
	美元兑日元	138.275	137.34	-0.935	-0.68%
	英镑兑美元	1.19775	1.20035	0.0026	0.22%

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、欧洲央行将三大关键利率均上调 50 个基点，市场预期加息 25 个基点，为 11 年以来首次加息。
- 2、英国 6 月 CPI 同比超预期上涨 9.4%，创 1989 年有数据纪录以来新高。
- 3、据央视新闻，当地时间 7 月 21 日，欧洲理事会公布了针对俄罗斯的新制裁措施，包括禁止进口来自俄罗斯的黄金和珠宝；增加了俄罗斯可用于军用的物资和技术禁运清单，增加了对俄罗斯个人和实体的制裁。
- 4、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%。
- 5、法国 7 月制造业 PMI 初值为 49.6，创 2020 年 11 月以来新低，预期 50.8，前值 51.4。7 月服务业 PMI 初值为 52.1，预期 52.7，前值 53.9。7 月综合 PMI 初值为 50.6，预期为 51.1，前值为 52.5。
- 6、美股三大指数连涨三日，道指涨 0.51%，标普 500 指数涨 0.99%，纳指涨 1.36%。
- 7、汇率：美元指数跌 0.44%报 106.57，欧元兑美元涨 0.51%报 1.0230，美元兑日元跌 0.68%报 137.34，离岸人民币兑美元涨 36 个基点报 6.7717。
- 8、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%。

9、欧美 10 年期国债收益率：美债收益率跌 15 个基点报 2.881%，2 年与 10 年期美债收益率曲线仍倒挂；英债收益率跌 9.5 个基点报 2.042%，德债收益率跌 3.7 个基点报 1.213%。

三、分析及观点

核心逻辑：周四夜盘惯性下探后行情出现拉升，周五日盘偏强震荡，收 375.98 元/克，收涨 1.53%。COMEX 黄金主力合约昨日收 1717.5 美元/盎司，收涨 1.02%。昨晚欧央行执行 11 年来首次加息，加息 50 个基点略超预期，受此影响欧元上涨，并带动美元再度下行，避险情绪上升，黄金则迎来反弹。考虑到欧央行加息是在高通胀的背景下，但此时欧洲经济尚在修复之路，欧央行加息可能引发经济再度失速，增加市场对危机的担忧情绪。同时昨晚欧洲禁止进口俄罗斯黄金珠宝等制裁政策，金价也或受此影响走高。无论如何，当前市场反弹力度较大，结合美联储利空逐渐落地，市场或提前迎来一轮弱反弹，空间和时间跨度有待观察，但不宜期待过高。在欧美共同执行紧缩政策的背景下，通胀有望见顶回落，通胀下行周期也利空于黄金。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

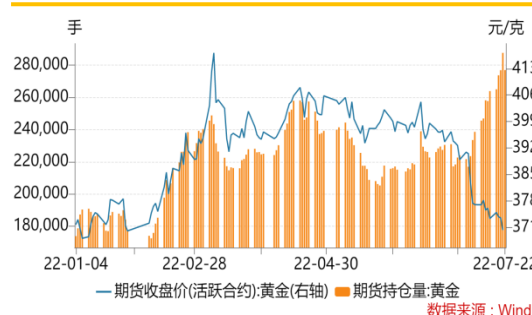


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



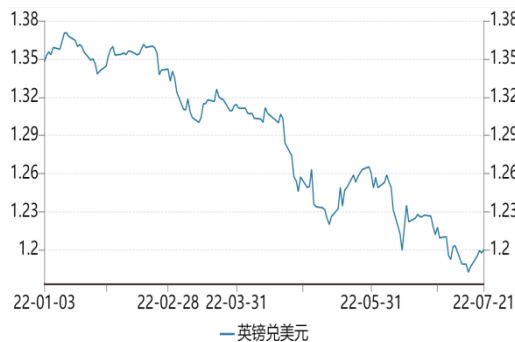
图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

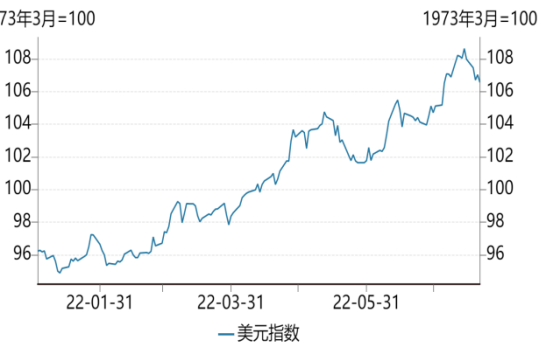
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5: 英镑对美元汇率



数据来源: Wind

图 6: 美元指数



数据来源: Wind

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

数据来源: wind、金石期货研究所

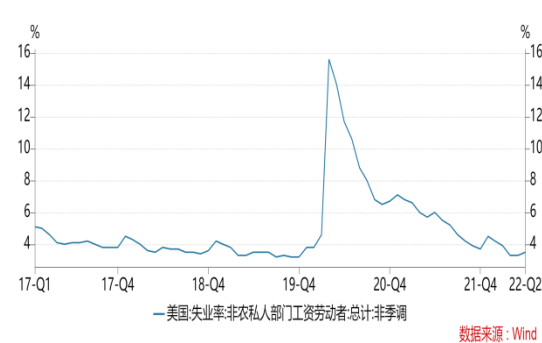
图 8: 美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: Wind

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

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

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。