

黄金：市场平稳震荡，静待美联储加息结果

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月26日	7月27日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	377.46	376.64	-0.82	-0.22%
	黄金T+D	376.89	375.80	-1.09	-0.29%
	Comex黄金2208	1,718.2	1,715.4	-2.8	-0.16%
	伦敦金现货	1,718.9	1,720.1	1.1	0.07%
期货成交量	沪金2212	75,446	66,567	-8,879	
	Comex黄金2208	154,132	144,843	-9,289	
期货持仓量	沪金2212	139,027	142,175	3,148	
	Comex黄金2208	156,709	120,643	-36,066	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,462,999	2,582,508	-880,491	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,005.29	1,005.29	0.00	
库存	沪金库存(千克)	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	31,121,012	31,012,965	-108,046	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.57	0.84	0.27	
	沪金2212对2306价差	-2.04	-2.36	-0.32	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.95	1.24	-2.71	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.75095	6.7638	0.01285	0.19%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.7519	6.76785	0.01595	0.24%
	欧元兑美元	1.022	1.0118	-0.0102	-1.00%
	美元兑日元	136.66	136.95	0.29	0.21%
	英镑兑美元	1.2045	1.20305	-0.00145	-0.12%

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、IMF 将全球 2022 年 GDP 增速预估降至 3.2%，4 月份的预估为 3.6%。IMF 还将美国 2022 年 GDP 增速预测从 4 月份的 3.7%下调至 2.3%。

2、据央视，美国白宫表示，在已售出超过 1.25 亿桶石油的基础上，美国 9 月至 10 月将再从战略石油储备中释放 2000 万桶石油，每天向市场释放 100 万桶。

3、知情人士透露，只要在乌克兰问题上的僵局继续，俄罗斯就可能将其对欧洲至关重要的天然气供应维持在最低水平，就欧洲的强硬对俄立场加大对欧盟的压力。

4、澳大利亚二季度 CPI 同比上涨 6.1%，创 2001 年以来新高，预期上涨 6.3%，前值上涨 5.1%。澳大利亚二季度 CPI 季环比上涨 1.8%，预期为 1.9%，前值为 2.1%。

5、据国家统计局，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 42702.2 亿元，同比增长 1.0%。

6、国家统计局工业司高级统计师朱虹指出，6 月份，生产销售持续回升，营业收入实现较快增长。6 月份，随着产业链供应链明显修复，规模以上工业增加值同比增长 3.9%，企业营业收入增长 8.6%，均连续两个月回升，较 4 月份的

低点分别提高 6.8 和 7.2 个百分点，收入增速已接近近年平均水平，生产销售继续边际改善，企业效益逐步恢复。

7、银行间市场隔夜回购利率(DR001)自 2021 年以来首次跌破 1%，报 0.9819%。

8、欧美 10 年期国债收益率：美债收益率涨 1.1 个基点报 2.813%，与 2 年期美债收益率倒挂 25 基点；英债收益率跌 2 个基点报 1.912%，德债收益率跌 9.3 个基点报 0.921%。

9、美股三大指数齐跌，道指跌 0.72%，标普 500 指数跌 1.16%，纳指跌 1.87%。

10、汇率：美元指数涨 0.69%报 107.24，止步三连跌，重上 107；欧元兑美元跌 0.99%报 1.0118，美元兑日元涨 0.23%报 136.96，离岸人民币兑美元跌 160 个基点报 6.7679。

三、分析及观点

核心逻辑：今日黄金主力继续平稳震荡，在周一的冲高回落后周二、周三均出现平稳震荡小幅回落的趋势。收 376.64 元/克，跌 0.22%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1715.4 美元/盎司，收跌 0.22%。当前市场走势依旧相对疲软，成交较为清淡。市场静待周四凌晨 2 点的美联储 7 月议息结果，从目前市场表现来看，加息基本上属于利空落地，影响已没有想象的大。市场对加息预期基本维持 75 个基点。与此同时，欧央行进入加息周期，且欧央行官员不断释放鹰派论调。市场预期美联储加息将“放缓”以及欧美加息节奏的错位，或导致欧元偏强，美元阶段性偏弱，金价也就存在阶段性反弹的可能性。但反弹高度不宜有过高期待，主因美联储收缩政策将有较长时间的持续性，而欧洲加息也考虑到经济压力而难以持续。中长期来看依旧偏弱为主。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

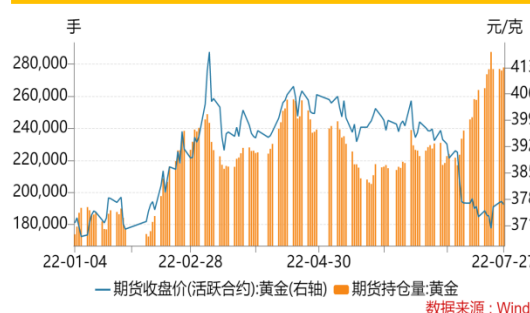


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

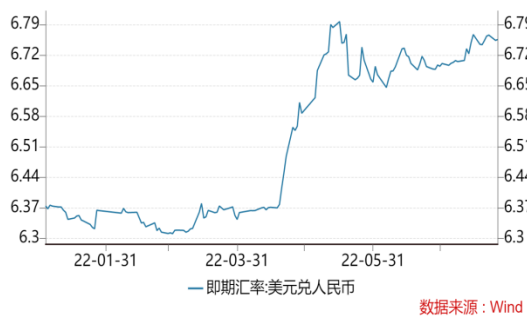


图 4：美元对日元汇率



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



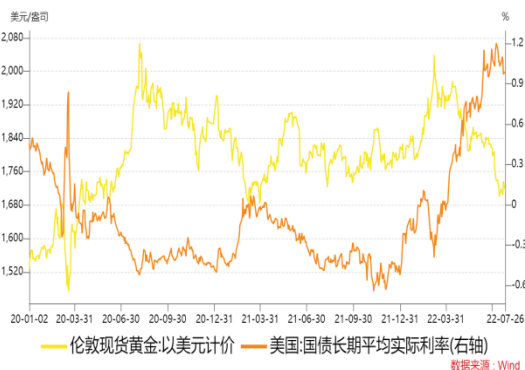
数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



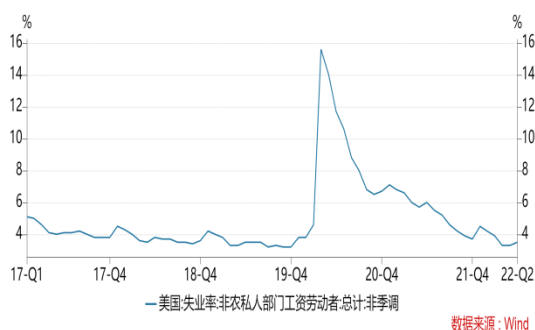
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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。