

黄金：美联储加息符合预期，靴子落地黄金反弹

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月27日	7月28日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	376.64	380.72	4.08	1.08%
	黄金T+D	375.80	379.80	4.00	1.06%
	Comex黄金2208	1,715.4	1,732.4	17.0	0.99%
	伦敦金现货	1,720.1	1,714.1	-6.0	-0.35%
期货成交量	沪金2212	66,567	105,414	38,847	
	Comex黄金2208	144,843	142,407	-2,436	
期货持仓量	沪金2212	142,175	142,439	264	
	Comex黄金2208	120,643	78,832	-41,811	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	2,582,508	5,704,349	3,121,841	
	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）	31,012,965	30,892,570	-120,395	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.84	0.92	0.08	
	沪金2212对2306价差	-2.36	-1.98	0.38	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.24	8.31	7.07	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.7638	6.759	-0.0048	-0.07%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.76785	6.74445	-0.0234	-0.35%
	欧元兑美元	1.0118	1.0197	0.0079	0.78%
	美元兑日元	136.95	136.59	-0.36	-0.26%
	英镑兑美元	1.20305	1.2157	0.01265	1.05%

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、美联储将基准利率上调 75 个基点至 2.25%至 2.50%区间，符合市场预期；6-7 月累计加息达到 150 个基点，幅度为 1980 年代初以来最大。将按计划于 9 月份加速缩表，MBS 每月缩减上限将升至 350 亿美元，国债每月缩减上限将升至 600 亿美元。

2、美联储主席鲍威尔称，另一次大幅加息取决于数据；某个时间点放慢加息节奏可能是适宜的；不认为美国必须要经历经济衰退，但软着陆的可能性明显缩小；美联储尚未决定何时开始放慢加息的步伐，不会对 9 月会议提供具体指引。

3、财联社 7 月 28 日电，当地时间 27 日，据德新社报道，来自德国最大岛吕根岛的七位市长，致信德国副总理兼经济和气候保护部长罗伯特·哈贝克等联邦政府和地方政府官员。七位市长在信中表示，德国试图放弃进口俄罗斯天然气的政策是“不正确”的，将导致民众生活成本飙升，甚至引发社会动荡。鉴于目前“北溪-1”天然气管道的技术问题，七位市长敦促德国联邦政府允许通过“北溪-2”管道进口俄罗斯天然气。而关于俄乌冲突，七位市长敦促德国政府充分考虑“其政策可能给德国民众及德国经济造成的伤害”。

4、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%。

5、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。

6、据上证报，经中国人民银行和中国证监会同意，绿色债券标准委员会拟于近期向市场发布《中国绿色债券原则》，绿色金融债、绿色债务融资工具、绿色公司债等多个绿债品种将同步使用该原则。除企业债以外，国内绿色债券标准实现统一，标志着与国际接轨的绿色债券标准正式建立。

7、美国 6 月成屋签约销售指数环比下降 8.6%，为 2020 年 4 月以来最大降幅，预期下降 1.5%，前值增长 0.70%。美国 6 月成屋签约销售指数同比下降 19.8%，预期下降 13.5%，前值下降 12.00%。

8、欧美 10 年期国债收益率：美债收益率跌 2.2 个基点报 2.791%，与 2 年期美债收益率倒挂 22 基点；英债收益率涨 4 个基点报 1.952%，德债收益率涨 2 个基点报 0.939%。

9、美股三大指数大涨，道指涨 1.37%，标普 500 指数涨 2.61%，纳指涨 4.06%。

10、汇率：美元指数跌 0.7%报 106.49，欧元兑美元涨 0.83%报 1.0202，美元兑日元跌 0.25%报 136.61，离岸人民币兑美元涨 234 个基点报 6.7445。

三、分析及观点

核心逻辑：今日黄金主力早盘高开，随后震荡上行，收盘呈现大阳线。收 380.72 元/克，涨 1.08%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1732.4 美元/盎司，收涨 0.86%。当前市场走势依旧相对疲软，成交较为清淡。美联储议息会议落地，加息 75 个基点符合市场预期，并未有更激进动作表现，从金融市场表现来看均出现利空落地后快速反弹表现，黄金也不例外。另外，市场对 9 月的加息幅度预期从 75 个基点降至 50 个基点以内，市场认为最紧凑的加息阶段已经过去。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。但总体来说在加息周期中，不宜对涨幅保有太高的期待，维持谨慎为主。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

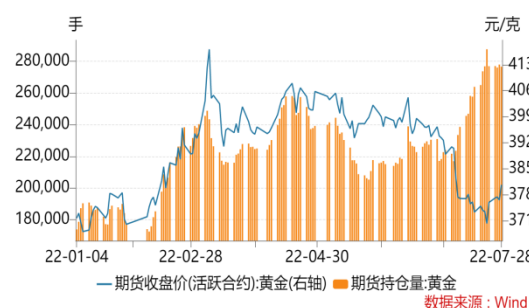


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

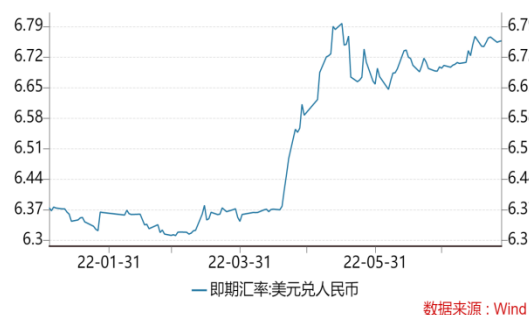


图 4：美元对日元汇率



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

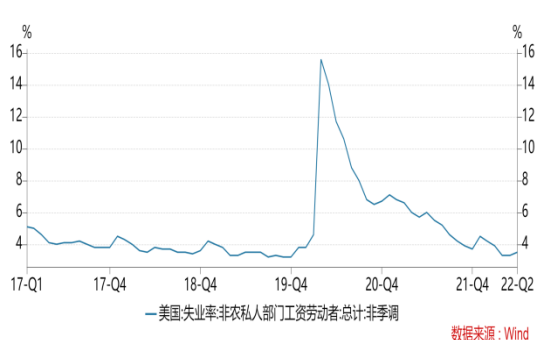
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



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 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

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。