

黄金： 美联储加息预计降温 黄金价格大幅上涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月28日	7月29日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	380.72	386.10	5.38	1.41%
	黄金T+D	379.66	383.70	4.04	1.06%
	Comex黄金2208	1,732.4	1,753.4	21.0	1.21%
	伦敦金现货	1,714.1	1,753.5	39.5	2.30%
期货成交量	沪金2212	105,414	132,826	27,412	
	Comex黄金2208	142,407	37,166	-105,241	
期货持仓量	沪金2212	142,439	144,045	1,606	
	Comex黄金2208	78,832	43,728	-35,104	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,704,349	5,596,532	-107,817	
	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)	30,892,570	30,635,105	-257,465	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	1.06	2.4	1.34	
	沪金2212对2306价差	-1.98	-1.94	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	8.17	3.52	-4.66	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.759	6.747	-0.012	-0.18%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.74445	6.74295	-0.0015	-0.02%
	欧元兑美元	1.0197	1.0196	-1E-04	-0.01%
	美元兑日元	136.59	134.24	-2.35	-1.72%
	英镑兑美元	1.2157	1.21785	0.00215	0.18%

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。将按计划在 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、美国上周首次申领失业救济人数为 25.6 万人，预期 25 万人，前值 25.1 万人。

4、美国第二季度 GDP 年化季环比初值为-0.9%，连续第二个季度录得负值，预期为 0.5%，前值为-1.6%。

5、美国第二季度核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比初值为 4.4%，预期为 4.5%，前值为 5.2%。

6、日本 6 月失业率为 2.6%，预期为 2.5%，前值为 2.6%。

7、欧元区 7 月经济景气指数为 99，创 17 个月来最低，消费者信心触及历史低点，德国 7 月通胀意外加速反弹至 8.5%。

8、八位欧佩克+消息人士称，欧佩克+将于 8 月 3 日召开会议，预计 9 月份将保持石油产量稳定或略有提高。

9、汇率：美元指数跌 0.3%报 106.17，欧元兑美元跌 0.05%报 1.0197，美元兑日元跌 1.71%报 134.27，离岸人民币兑美元涨 15 个基点报 6.7430。

10、美股三大指数续涨，道指涨 1.03%，标普 500 指数涨 1.21%，纳指涨 1.08%。光伏太阳能、贵金属板块涨幅居前，第一太阳能涨超 15%；热门中概股多数下跌，每日优鲜跌近 43%，拼多多跌超 7%。

三、分析及观点

核心逻辑：周五沪金主力合约大幅上行刷新三周新高，收 386.10 元/克，收涨 2.13%。COMEX 黄金主力合约昨日收 1753.4 美元/盎司，收涨 1.24%。美国第二季度 GDP 年化季环比初值为-0.9%，连续第二个季度录得负值。市场对于美国经济前景担忧加剧，提升了黄金表现得吸引力。美国上周首次申领失业救济人数为 25.6 万人，预期 25 万人，前值 25.1 万人，为 2021 年 11 月 13 日当周以来新高。再加之美国第二季度核心个人消费支出 (PCE) 物价指数年化季环比初值为 4.4%，预期为 4.5%，前值为 5.2%。一系列糟糕的经济数据加剧了市场对经济衰退的担忧，且鲍威尔近期首提“未来可能放缓加息节奏”，导致美联储加息预计急剧降温。总体来看，俄乌局势不确定性仍强，市场避险情绪犹存。目前来看市场焦点依然聚焦于美联储加息与经济衰退和通胀的取舍上，若四季度美国经济数据表现依旧不佳，那么美联储就可能考虑有放缓加息。

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

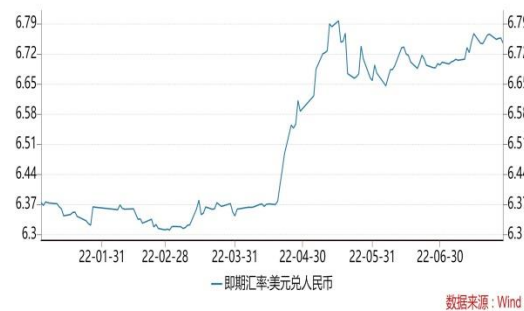
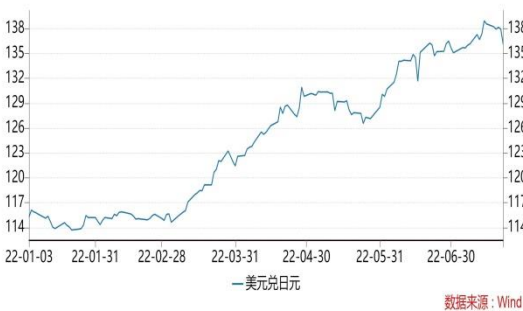


图 4：美元对日元汇率



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

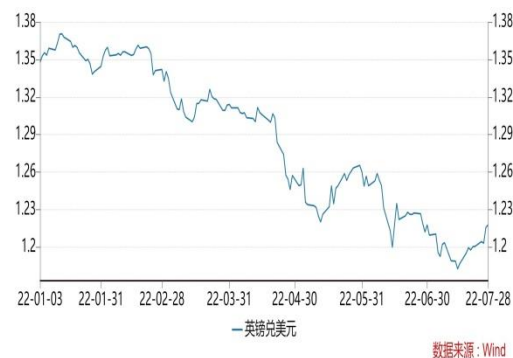


图 6：美元指数



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

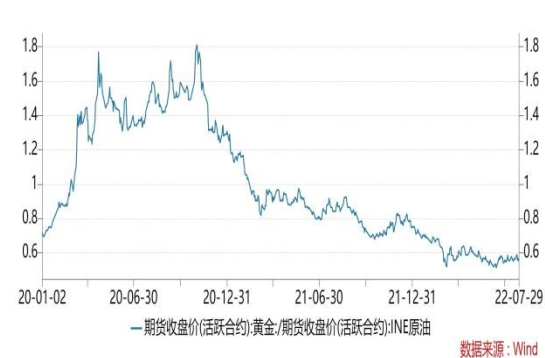
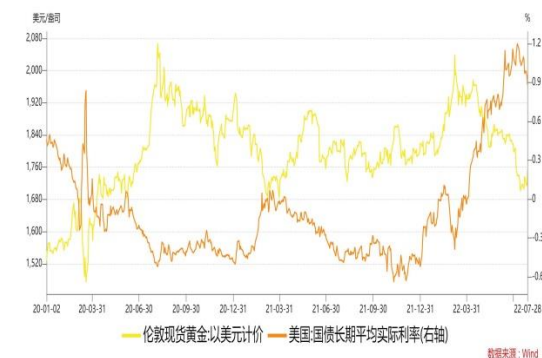


图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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

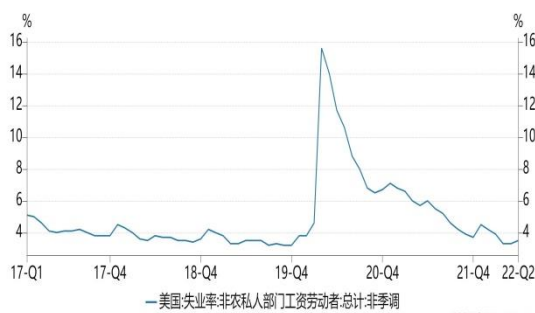
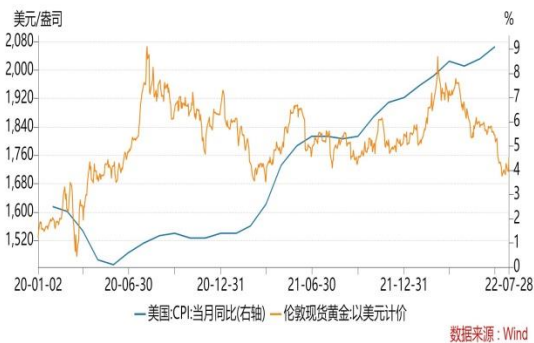


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

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。