

黄金：经济数据引发担忧，关注本周非农数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月29日	8月1日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	386.10	385.80	-0.30	-0.08%
	黄金T+D	383.70	384.85	1.15	0.30%
	Comex黄金2212	1,753.4	1,782.7	29.3	1.67%
	伦敦金现货	1,753.5	1,753.4	-0.1	-0.01%
期货成交量	沪金2212	132,826	106,224	-26,602	
	Comex黄金2212	186,813	136,893	-49,920	
期货持仓量	沪金2212	144,045	142,865	-1,180	
	Comex黄金2212	382,036	391,273	9,237	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,596,532	7,325,702	1,729,170	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,005.29	1,005.87	0.58	
库存	沪金库存（千克）	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	30,635,105	30,332,431	-302,674	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	2.4	0.95	-1.45	
	沪金2212对2306价差	-2.42	-1.98	0.44	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.52	4.52	1.00	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.747	6.7445	-0.0025	-0.04%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.74295	6.75295	0.01	0.15%
	欧元兑美元	1.0196	1.0226	0.003	0.29%
	美元兑日元	134.24	133.215	-1.025	-0.76%
	英镑兑美元	1.21785	1.21765	-0.0002	-0.02%

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、法国第二季度 GDP 同比初值为 4.2%，预期为 3.7%，前值为 4.5%；二季度 GDP 季环比初值为 0.5%，预期为 0.2%，前值为-0.2%。

2、法国 7 月 CPI 环比上涨 0.3%，为 2022 年 1 月以来最小增幅，预期上涨 0.3%，前值上涨 0.7%。7 月 CPI 同比上涨 6.1%，预期上涨 6%，前值上涨 5.8%。

3、据财联社，中国房地产业协会会长冯俊今日在“博鳌·21 世纪房地产论坛”上表示，预计今年房地产销售降幅将在 20%-30%之间，房地产投资降幅约为 10%。

4、据央行，2022 年二季度末，人民币房地产贷款余额 53.11 万亿元，同比增长 4.2%，比上年末增速低 3.7 个百分点；上半年增加 6685 亿元，占同期各项贷款增量的 4.9%，占比较上年全年水平低 14.2 个百分点。2022 年二季度末，房地产开发贷款余额 12.49 万亿元，同比下降 0.2%，增速比上年末低 1.1 个百分点。其中，保障性住房开发贷款余额 4.56 万亿元，同比减少 1.9%，降幅比上季

末缩小 0.3 个百分点。个人住房贷款余额 38.86 万亿元，同比增长 6.2%，增速比上年末低 5.1 个百分点。

5、德国 7 月季调后失业人数增加 4.8 万人，预期增加 1.5 万人，前值增加 13.3 万人；7 月季调后失业率为 5.4%，创去年 10 月以来新高，预期为 5.4%，前值为 5.3%。

6、欧元区第二季度 GDP 同比初值 4%，预期 3.40%，前值 5.40%。欧元区第二季度 GDP 环比初值 0.7%，预期 0.2%，前值 0.6%。

7、欧元区 7 月 CPI 同比上涨 8.9%，续创历史新高，预期上涨 8.6%，前值上涨 8.6%。欧元区 7 月 CPI 环比上涨 0.1%，为 2021 年 7 月以来最小增幅，预期下降 0.1%，前值上涨 0.8%。

8、中国 7 月官方制造业 PMI 为 49%，位于临界点以下，制造业景气水平有所回落，预期 50.4%，前值 50.2%。7 月份，非制造业商务活动指数为 53.8%，比上月下降 0.9 个百分点，仍位于扩张区间，非制造业连续两个月恢复性增长。7 月份，综合 PMI 产出指数为 52.5%，比上月下降 1.6 个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营总体继续恢复性扩张。

9、国家统计局高级统计师赵庆河指出，7 月份，受传统生产淡季、市场需求释放不足、高耗能行业景气度走低等因素影响，制造业 PMI 降至收缩区间。市场需求不足是当前制造业企业面临的主要困难，制造业发展恢复基础尚需稳固。

10、中国 7 月财新制造业 PMI 为 50.4，低于 6 月 1.3 个百分点，仍位于扩张区间，显示制造业景气状况继续改善，但修复速度放缓。

三、分析及观点

核心逻辑：黄金主力今日横盘震荡，最终基本收平。收 385.8 元/克，跌 0.08；COMEX 黄金主力合约昨日收 1782.7 美元/盎司，收涨 0.76%。在上周美联储加息 75 基点落地后，市场对未来加息节奏的预期有所放缓。9 月加息幅度预期降至 50 个基点，11 月和 12 月或各加 25 个基点。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。而二季度 GDP 环比连续 2 个季度下降，市场认为美国经济已经进入衰退状态，对后续进一步降息形成阻力。不过对金价反弹的高度不宜期待过多，货币紧缩政策会有较长时间的延续性，在加息之外还有缩表的工具。9 月美联储缩表规模

将翻倍至 950 亿美元/月，市场流动性依然偏紧。在通胀真正见顶之前，持续不断的货币紧缩政策将对黄金走势保持压制态势，总体来看黄金中长期依旧以偏弱运行为主。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

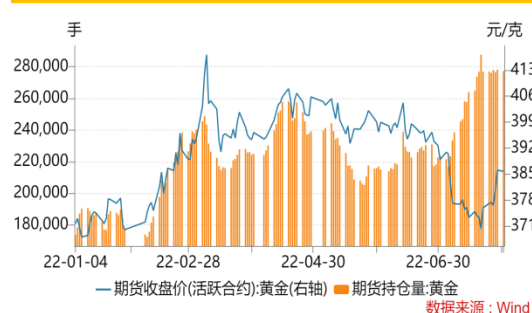


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



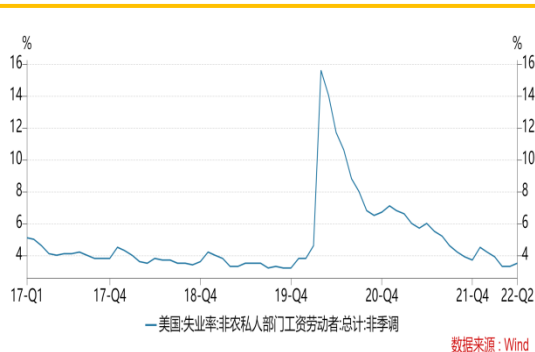
数据来源：wind、金石期货研究所

图 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