

黄金：非农就业远超预期，9月加息概率增强

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月5日	8月8日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	391.10	388.70	-2.40	-0.61%
	黄金T+D	390.14	388.00	-2.14	-0.55%
	Comex黄金2208	1,807.9	1,792.4	-15.5	-0.86%
	伦敦金现货	1,783.2	1,773.3	-10.0	-0.56%
期货成交量	沪金2212	91,461	80,162	-11,299	
	Comex黄金2212	147,085	164,173	17,088	
期货持仓量	沪金2212	145,024	143,959	-1,065	
	Comex黄金2212	386,544	386,733	189	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,403,705	5,221,481	-182,224	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,000.32	999.16	-1.16	
库存	沪金库存（千克）	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	29,696,008	29,594,362	-101,646	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.96	0.7	-0.26	
	沪金2212对2306价差	-2.24	-2.32	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.70	2.06	-1.64	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.7493	6.7612	0.0119	0.18%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.75085	6.7672	0.01635	0.24%
	欧元兑美元	1.0248	1.01805	-0.00675	-0.66%
	美元兑日元	132.91	135.005	2.095	1.58%
	英镑兑美元	1.2161	1.20705	-0.00905	-0.74%

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、中国物流与采购联合会今天公布7月份大宗商品指数。7月份，大宗商品供应指数继续上升，当月较上月上升0.1个百分点，至102.4%，指数升至近六个月内的最高。从6月份开始，物流逐渐恢复使得原材料供应紧张的局面得到缓解，给企业复工、复产提供保障，商品产量开始回升，本月大部分商品产量继续回升，特别是生产企业对后市预期良好，生产热情高涨，整体商品供应增速持续加快。各主要商品中，铁矿石、煤炭、成品油、有色金属和汽车供应量继续增加，且增速加快。

2、美国7月季调后非农就业人口增加52.8万人，远高于预期，美国7月季调后非农就业人口增加52.8万人，创今年2月以来最大增幅，预期增加25万人，前值增加37.2万人。

3、美国7月失业率为3.5%，创2020年2月以来新低，预期为3.6%，前值为3.6%。

4、美国7月劳动力参与率为62.1%，预期为62.2%，前值为62.2%。

5、美国 7 月平均每小时工资同比上涨 5.2%，预期上涨 4.9%，前值上涨 5.1%。

美国 7 月平均每小时工资环比上涨 0.5%，预期上涨 0.3%，前值上涨 0.3%。

6、美国参议院通过民主党降低通胀法案，众议院将本周内投票，法案对能源和气候变化及医疗补贴投入 4300 亿美元，对高利润企业征税 15%、大企业股票回购征收 1%消费税。

7、据海关总署，按美元计价，中国 7 月出口 3329.6 亿美元，增长 18%，预期 16.2%，前值 17.9%；进口 2317 亿美元，增长 2.3%，预期 4.5%，前值 1%；贸易顺差 1012.6 亿美元，再创新高，同比扩大 81.5%。

8、中国 7 月外汇储备规模重回 3.1 万亿美元，达 31040.71 亿美元，环比增加 327.99 亿美元，黄金储备持稳于 6264 万盎司。

三、分析及观点

核心逻辑：黄金夜盘低开后小幅上涨，随后震荡运行，整体走势依旧较弱。收 388.7 元/克，跌 0.39%；COMEX 黄金主力合约周五收 1792.4 美元/盎司，收跌 0.8%。周五美国劳工部公布了数据显示，7 月新增非农就业人数达到了 52.8 万人，远超预期值 25 万人，为五个月来最大增幅，同时 6 月的就业数据上修至增加 39.8 万。这一数据也打破了此前市场对于美联储走向“宽松”的预期，甚至部分机构预期美联储将于 9 月议息会议前启动额外加息。此前美联储官员多次出来讲话继续偏鹰派，但市场明显忽略这种警告，金价之前的反弹速度可见一斑。但 7 月新增就业数据令市场参与者已很难保持淡定，较为强劲的就业和经济数据让美联储将获得更大的政策调控空间，把精力更多的放在控制通胀上。短期黄金依旧能维持一个惯性向上的走势，但需警惕反弹到位后随时有回落风险。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

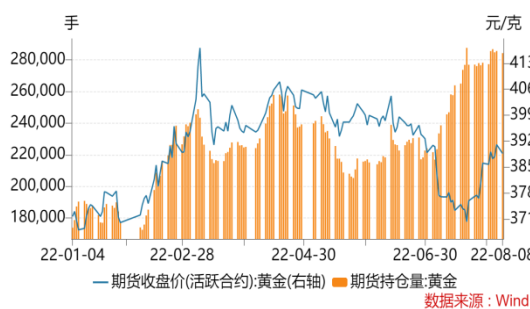


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

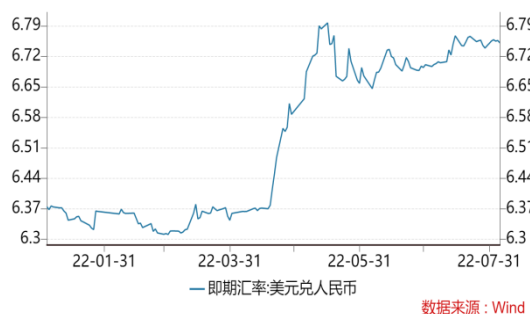


图 4：美元对日元汇率



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



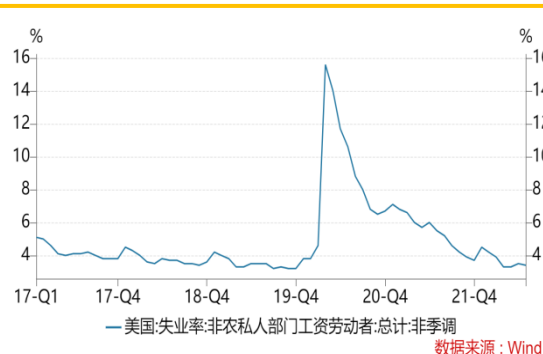
数据来源: wind、金石期货研究所

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, 但我们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