

黄金：盘面平稳震荡，关注本周美国 CPI 数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月8日	8月9日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	388.70	390.46	1.76	0.45%
	黄金T+D	388.00	389.35	1.35	0.35%
	Comex黄金2208	1,792.4	1,805.5	13.1	0.73%
	伦敦金现货	1,773.3	1,784.1	10.8	0.61%
期货成交量	沪金2212	80,162	63,863	-16,299	
	Comex黄金2212	164,173	101,477	-62,696	
期货持仓量	沪金2212	143,959	145,258	1,299	
	Comex黄金2212	386,733	379,641	-7,092	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,221,481	3,332,332	-1,889,149	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	999.16	999.16	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,171	3,171	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	29,594,362	29,556,002	-38,360	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.7	1.11	0.41	
	沪金2212对2306价差	-2.32	-2.20	0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.06	1.70	-0.36	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.7612	6.75115	-0.01005	-0.15%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.7672	6.7624	-0.0048	-0.07%
	欧元兑美元	1.01805	1.01965	0.0016	0.16%
	美元兑日元	135.005	135.05	0.045	0.03%
	英镑兑美元	1.20705	1.2079	0.00085	0.07%

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、2035 年前后我国将进入人口重度老龄化，据中新网，《中国老年心血管病多学科诊疗共识》正式发布。国家心血管病中心、中国医学科学院阜外医院王增武表示，目前我国人口老龄化态势严峻，“未富先老”是全社会面临的主要挑战。据了解，预计 2035 年前后，我国将进入人口重度老龄化阶段（60 岁以上人口占比超过 30%）。

2、7 月中国中小企业发展指数略有回落，据中国中小企业协会，7 月份中国中小企业发展指数（SMEDI）为 88.3，环比下降 0.1 点，在上个月回升的基础上略有下降。低于 2021 年同期水平。8 个分行业指数 2 升 2 平 4 降。交通运输邮政仓储业和批发零售业指数分别上升 0.1 点和 0.2 点，其中，建筑业、交通运输邮政仓储业和批发零售业指数已连续 3 个月上升；工业、房地产业、社会服务业和信息传输计算机软件业指数由升转降。

3、据央视新闻，今天从海南省新冠肺炎疫情防控指挥部了解到，为保障因新冠肺炎疫情滞留旅客有序返程，经海南省新冠肺炎疫情防控指挥部研究决定，

海南省有关部门及市县政府将按照分类施策、分批转运、安全有序、严防外溢的原则,成立游客返程服务专班,制定转运具体实施方案,自8月9日从三亚开始,按计划安排旅客有序离岛。

4、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。

5、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%。

6、美国7月劳动力参与率为62.1%,预期为62.2%,前值为62.2%。

7、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%。

8、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。

9、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%。

10、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:周二黄金主力合约平稳运行,震幅有所收窄。收390.47元/克,涨0.45%;COMEX黄金主力合约昨收1805.5美元/盎司,收涨0.8%。美国非农就业数据远超预期,但在市场交易经济衰退预期下非农真实性产生质疑。另外,本周美国7月CPI即将公布,市场预期通胀见顶,美联储也就会减轻货币紧缩压力,黄金受益上行。需要注意的是当前美国经济表现依然比较强劲,并无衰退风险,市场避险情绪并不重。而通胀见顶回落仅是影响美联储的加息预期,并非实质性的利好消息,美联储的政策具有连贯性,并且从近期讲话来看也无意放松货币政策。因此短期内如果CPI见顶,市场出现反弹,也很难出现趋势性行情,短期内黄金基本面依然偏空。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

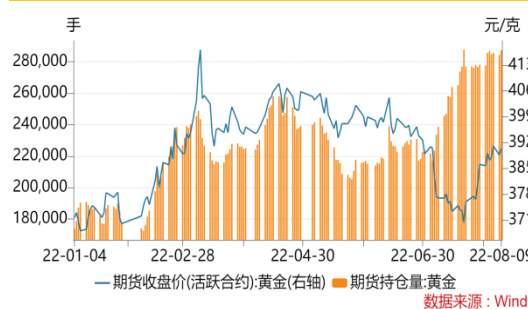


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

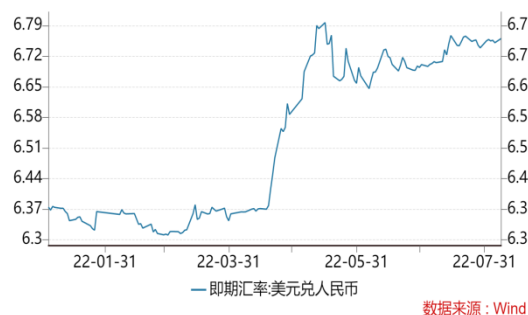


图 4：美元对日元汇率



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



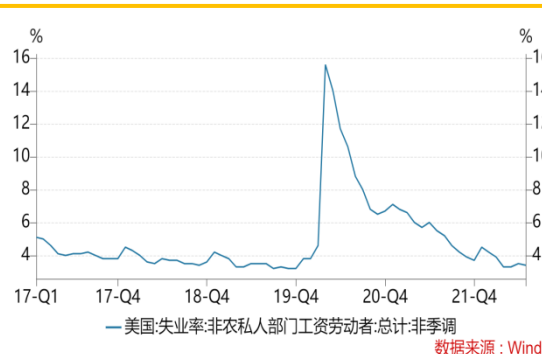
数据来源：wind、金石期货研究所

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。