

## 黄金：全球黄金 ETF 持仓持续下降，外盘交易清淡

### 一、每日数据监测

| 金石期货 JINSHI FUTURES |                  | 黄金每日数据跟踪   |            |          |        |
|---------------------|------------------|------------|------------|----------|--------|
|                     |                  | 8月12日      | 8月15日      | 涨跌量      | 涨跌幅    |
| 期货及现货电子盘收盘价         | 沪金2212           | 391.22     | 392.00     | 0.78     | 0.20%  |
|                     | 黄金T+D            | 389.79     | 390.92     | 1.13     | 0.29%  |
|                     | Comex黄金2208      | 1,805.5    | 1,818.9    | 13.4     | 0.74%  |
|                     | 伦敦金现货            | 1,796.7    | 1,792.1    | -4.6     | -0.26% |
| 期货成交量               | 沪金2212           | 61,410     | 81,211     | 19,801   |        |
|                     | Comex黄金2212      | 115,221    | 114,600    | -621     |        |
| 期货持仓量               | 沪金2212           | 148,698    | 151,634    | 2,936    |        |
|                     | Comex黄金2212      | 378,091    | 377,963    | -128     |        |
| ETF                 | SPDR黄金ETF成交量     | 4,302,877  | 4,994,445  | 691,568  |        |
|                     | SPDR黄金ETF持仓量 (吨) | 997.42     | 995.97     | -1.45    |        |
| 库存                  | 沪金库存 (千克)        | 3,171      | 3,171      | 0        |        |
|                     | COMEX黄金库存 (金衡盎司) | 29,089,084 | 29,284,767 | 195,683  |        |
| 价差                  | 黄金T+D对沪金2212价差   | 1.43       | 1.08       | -0.35    |        |
|                     | 沪金2212对2306价差    | -1.96      | -2.04      | -0.08    |        |
|                     | 黄金T+D对伦敦金价差      | 0.38       | 2.52       | 2.14     |        |
| 汇率                  | 美元兑人民币 (CNY即期)   | 6.74475    | 6.743      | -0.00175 | -0.03% |
|                     | 美元兑离岸人民币 (CNH即期) | 6.7439     | 6.7382     | -0.0057  | -0.08% |
|                     | 欧元兑美元            | 1.0321     | 1.02595    | -0.00615 | -0.60% |
|                     | 美元兑日元            | 133        | 133.47     | 0.47     | 0.35%  |
|                     | 英镑兑美元            | 1.21995    | 1.2133     | -0.00665 | -0.55% |

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、据央行，7月份人民币贷款增加 6790 亿元，同比少增 4042 亿元，前值为 28063 亿元。分部门看，住户贷款增加 1217 亿元，其中，短期贷款减少 269 亿元，中长期贷款增加 1486 亿元；企（事）业单位贷款增加 2877 亿元，其中，短期贷款减少 3546 亿元，中长期贷款增加 3459 亿元，票据融资增加 3136 亿元；非银行业金融机构贷款增加 1476 亿元。1-7 月，人民币贷款累计增加 14.35 万亿元，同比多增 5150 亿元。7 月末，外币贷款余额 8615 亿美元，同比下降 8.8%。7 月份外币贷款减少 311 亿美元，同比多减 282 亿美元。

2、央行数据显示，7 月末，广义货币 (M2) 余额 257.81 万亿元，同比增长 12%，增速分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 3.7 个百分点；狭义货币 (M1) 余额 66.18 万亿元，同比增长 6.7%，增速分别比上月末和上年同期高 0.9 个和 1.8 个百分点；流通中货币 (M0) 余额 9.65 万亿元，同比增长 13.9%。当月净投放现金 498 亿元。

3、中国 7 月社会融资规模增量为 7561 亿元，前值为 51733 亿元。

4、中国央行进行 4000 亿元 1 年期 MLF 操作，利率为 2.75%，前次为 2.85%。  
本月有 6000 亿元 MLF 到期。

5、央行逆回购利率下调 10 基点至 2%，中国央行今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，此前为 2.10%。今日有 20 亿元逆回购到期。

6、一年期利率互换跌 8.5 个基点，为 2020 年 4 月来的最大跌幅。

7、国家统计局数据显示，7 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格下降城市个数略增。一线城市商品住宅销售价格环比微涨、同比涨幅回落，二三线城市环比整体呈降势、同比降幅扩大。一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.3%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月上涨 0.1% 转为持平；二手住宅销售价格环比下降 0.2%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比均下降 0.3%，降幅均与上月相同。从同比看，一线城市商品住宅销售价格涨幅回落，二三线城市降幅扩大。

8、国家统计局数据显示，7 月份，社会消费品零售总额 35870 亿元，同比增长 2.7%，前值上涨 3.1%。1—7 月份，社会消费品零售总额 246302 亿元，同比下降 0.2%。

9、国家统计局数据显示，1—7 月份，全国房地产开发投资 79462 亿元，同比下降 6.4%；其中，住宅投资 60238 亿元，下降 5.8%。商品房销售面积 78178 万平方米，同比下降 23.1%，其中住宅销售面积下降 27.1%。商品房销售额 75763 亿元，同比下降 28.8%，其中住宅销售额下降 31.4%。房地产开发企业房屋施工面积 859194 万平方米，同比下降 3.7%。其中，住宅施工面积 607029 万平方米，下降 3.8%。房屋新开工面积 76067 万平方米，下降 36.1%。其中，住宅新开工面积 55919 万平方米，下降 36.8%。房屋竣工面积 32028 万平方米，下降 23.3%。其中，住宅竣工面积 23279 万平方米，下降 22.7%。

10、国家统计局：7 月规模以上工业增加值同比增长 3.8%，7 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.8%。从环比看，7 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.38%。1—7 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.5%。

11、国家统计局：7 月全国城镇调查失业率 5.4%，16—24 岁人口调查失业率为 19.9%，据国家统计局，1—7 月份，全国城镇新增就业 783 万人。7 月份，全

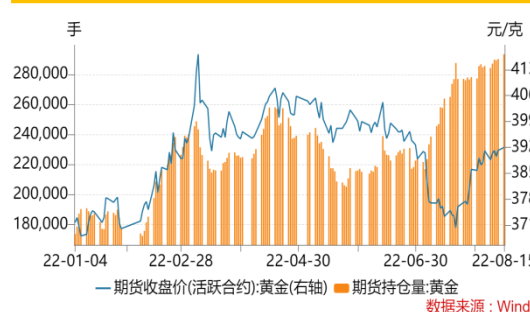
国城镇调查失业率为 5.4%，比上月下降 0.1 个百分点。16-24 岁人口调查失业率为 19.9%，25-59 岁人口调查失业率为 4.3%，31 个大城市城镇调查失业率为 5.6%。

### 三、分析及观点

**核心逻辑：**今日沪金主力平稳震荡，尾盘小幅回落。收 392 元/克，涨 0.78%；COMEX 黄金主力合约昨收 1818.9 美元/盎司，收涨 0.65%。上周美国分别公布了 7 月 CPI 和 PPI 数据，数据同比均低于市场预期，同时低于 6 月前值，数据表明美国创 40 年新高的通胀终于得到扼制。但国外市场依旧看淡黄金行情，全球黄金 ETF 持仓并未止跌，上周减仓 3.8 万吨，持仓量维持下行趋势。目前市场依然在交易美联储加息节奏放缓的预期，黄金价格有所支撑。尽管美联储多位官员站出来警告市场仍会加息，但市场明显不断忽略这种警告。此前的反弹目前也已经进入尾声，市场的交易重心再逐渐发生转变，是否能开启第二阶段的反弹，要关注市场做多情绪是否仍然高涨。从持仓情况来看对后续的行情很难保持乐观，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



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



数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率

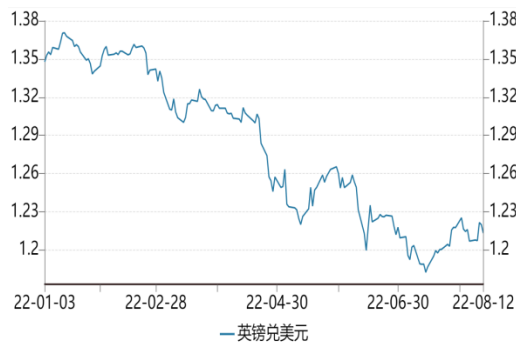


图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

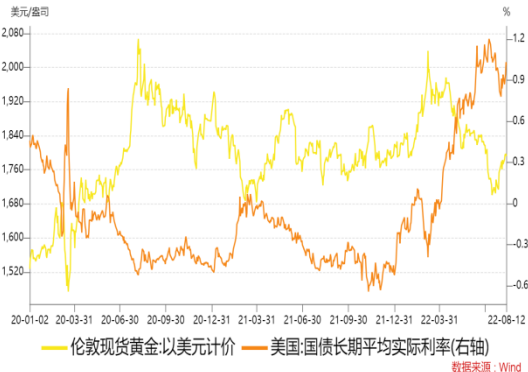
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



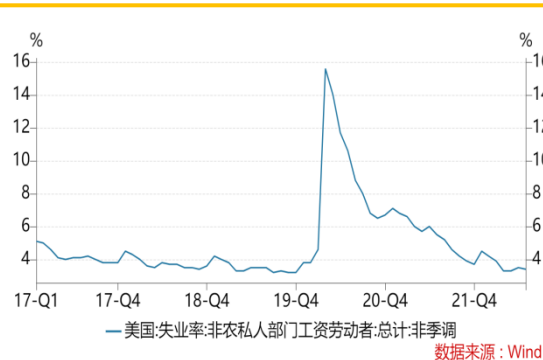
数据来源：wind、金石期货研究所

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

## 免责条款：

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。