

黄金：美国制造业 PMI 下行，市场预期加息节奏放缓

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月24日	8月25日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	389.54	390.82	1.28	0.33%
	黄金T+D	388.52	390.00	1.48	0.38%
	Comex黄金2212	1,761.1	1,764.2	3.1	0.18%
	伦敦金现货	1,746.6	1,745.7	-0.9	-0.05%
期货成交量	沪金2212	62,855	55,400	-7,455	
	Comex黄金2212	140,603	111,405	-29,198	
期货持仓量	沪金2212	153,425	153,126	-299	
	Comex黄金2212	377,274	377,527	253	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,421,667	3,200,029	-1,221,638	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	984.38	984.38	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	28,593,674	28,685,755	92,081	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	1.02	0.82	-0.2	
	沪金2212对2306价差	-2.42	-1.98	0.44	
	黄金T+D对伦敦金价差	4.50	5.35	0.85	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.834	6.85955	0.02555	0.37%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.85455	6.87745	0.0229	0.33%
	欧元兑美元	0.9969	0.9967	-0.0002	-0.02%
	美元兑日元	136.745	137.14	0.395	0.29%
	英镑兑美元	1.1831	1.17965	-0.00345	-0.29%

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、欧元区 8 月制造业 PMI 初值跌破枯荣线，好于预期，欧元区 8 月制造业 PMI 初值为 49.7，创 2 个月新高，预期 49，前值为 49.8。欧元区 8 月服务业 PMI 初值为 50.2，创 17 个月新低，预期 50.5，前值为 51.2。欧元区 8 月综合 PMI 初值为 49.2，创 18 个月新低，预期 49，前值为 49.9。

2、美国 7 月新屋销售总数年化 51.1 万户，为 2016 年 1 月以来新低，预期为 57.5 万户，前值为 59 万户。

3、美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值为 51.3，创 2020 年 7 月以来新低，预期为 52，前值为 52.2。美国 8 月 Markit 服务业 PMI 初值为 44.1，创 2020 年 5 月以来新低，预期为 49.2，前值为 47.3。

4、美国白宫预计 2022 年美国实际 GDP 增长 1.4%；2023 年为 1.8%；2024 年为 2.0%；预计 2022 年美国 CPI 为 6.6%；2023 年为 2.8%；2024 年为 2.3%。

5、欧盟报告称欧洲可能正经历 500 年来最严重干旱，欧盟委员会联合研究中心 23 日报告称，欧洲正在经历可能是 500 年来最严重的干旱，且尚未看到干

旱缓解迹象。欧盟委员会联合研究中心当天发布 8 月份观测报告指出，欧洲约 47%的地区面临干旱风险，另有 17%的地区处于更严重的警报状态。相比 7 月份，这两个数据分别上升 3 个百分点和 8 个百分点。联合研究中心专家认为目前欧洲的干旱似乎是至少 500 年来最严重的，夏季结束后的最终数据将证实这一评估。

6、国务院总理李克强 24 日主持召开国务院常务会议，部署稳经济一揽子政策的接续政策措施。会议提出，增加 3000 亿元以上政策性开发性金融工具额度；允许地方“一城一策”运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求；支持中央发电企业等发行 2000 亿元债券，再发放 100 亿元农资补贴等。

7、美股三大指数小幅收涨，道指涨 0.18%，标普 500 指数涨 0.29%，纳指涨 0.41%，油气、能源板块涨幅居前，热门中概股多数上涨。

8、欧美 10 年期国债收益率：美债收益率涨 6 个基点报 3.11%，与 2 年期美债收益率倒挂 29 基点；英债收益率涨 12.2 个基点报 2.693%，德债收益率涨 5.2 个基点报 1.364%。

9、汇率：美元指数涨 0.1%报 108.65；欧元兑美元跌 0.02%报 0.9968，连续三日低于平价位；美元兑日元涨 0.26%报 137.11，离岸人民币兑美元跌 229 个基点报 6.8775。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金主力继续反弹收阳，日内维持震荡上行态势。收 390.82 元/克，涨 0.33%；COMEX 黄金主力合约昨收 1764.2 美元/盎司，收涨 0.17%。美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值创 25 个月新低，勉强站上 50 荣枯线，服务业和综合 PMI 均陷入萎缩至 27 个月低位。经济衰退的担忧不减令市场笃定美联储将放缓加息节奏，美元继续高位回落，内盘黄金实现三连涨。关注本周全球央行年会，市场想从鲍威尔讲话中找寻货币政策的下一步指引，但鲍威尔大概率是从稳增长和控通胀之间取得平衡，重点在于控通胀方面，因此情绪上依然会偏谨慎，对当前的弱势反弹须保持谨慎。

四、相关数据图表

图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

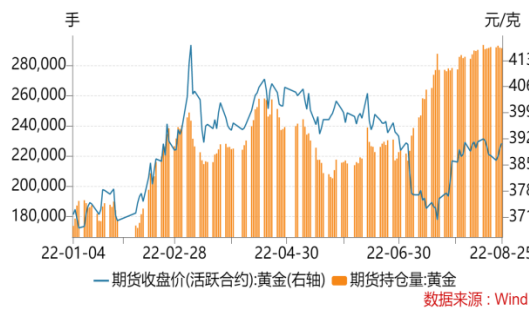


图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



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

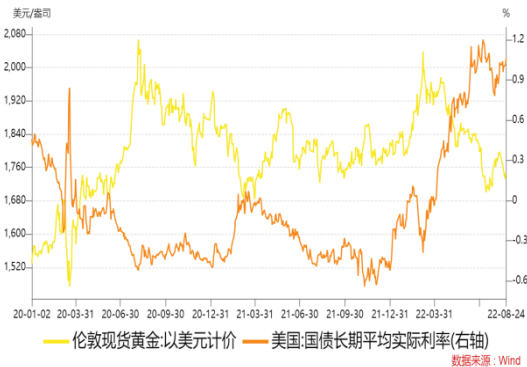
数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 /INE 原油



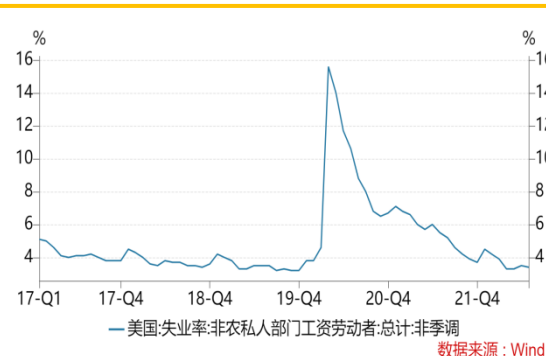
数据来源: wind、金石期货研究所

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。