

黄金：美联储鹰派信号压制黄金走势，注意地域局势风险

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月29日	8月30日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	387.94	389.30	1.36	0.35%
	黄金T+D	387.28	388.60	1.32	0.34%
	Comex黄金2212	1,750.8	1,749.5	-1.3	-0.07%
	伦敦金现货	1,753.6	1,751.3	-2.3	-0.13%
期货成交量	沪金2212	103,273	60,243	-43,030	
	Comex黄金2212	169,654	151,838	-17,816	
期货持仓量	沪金2212	150,076	150,886	810	
	Comex黄金2212	377,211	376,756	-455	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	2,844,472	4,688,464	1,843,992	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	984.38	980.61	-3.77	
库存	沪金库存（千克）	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	28,386,338	28,385,819	-520	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.66	0.7	0.04	
	沪金2212对2306价差	-2.42	-1.98	0.44	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.02	1.22	1.24	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.87175	6.90885	0.0371	0.54%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.89545	6.9155	0.02005	0.29%
	欧元兑美元	0.9964	0.9998	0.0034	0.34%
	美元兑日元	137.665	138.725	1.06	0.77%
	英镑兑美元	1.1739	1.1708	-0.0031	-0.26%

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、据第一财经，国家发展改革委副秘书长杨荫凯在今日举行的国务院政策例行吹风会上表示，1~7月，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨1.8%，7月当月同比上涨2.7%，远低于美欧等主要经济体和多数新兴市场国家水平。总体判断，今年全年3%左右的CPI预期调控目标是可以实现的。

2、美联储主席鲍威尔表示，9月加息规模取决于“整体”经济数据。恢复物价稳定需要一段时间，这需要“有力地”使用央行的工具。经济继续显示强劲的基本面动力。历史告诫不要“过早”放松政策。在某种程度上，随着政策立场进一步收紧，放慢加息步伐将是适当的。降低通胀可能需要持续一段时间经济增长低于趋势水准。

4、美联储主席鲍威尔表示，指标隔夜利率长期中性水准估计在2.25%-2.50%，但这“不是停止或暂停的地方”。9月加息的决定将取决于7月会议以来的全部数据。当务之急是将通胀率降低到2%的目标。美联储必须坚持到任务完成为止。

5、据财联社，融 360 数字科技研究院今日发布的数据显示，根据监测，8 月 22 日 LPR 调降后，截至 8 月 24 日，42 个城市中，至少有 37 个城市已经有银行将房贷利率跟降 15BP。之前主流利率已经执行调整前全国下限水平的城市，普遍开始执行最新房贷利率下限（首套 4.1%，二套 4.9%）。相对而言，一线城市的房贷利率仍比较坚挺，在 2022 年的房贷利率下降潮中，基本仅跟随 5 年期以上 LPR 降幅波动。反观其他二三线重点城市，绝大多数都几经下降后，维持在全国下限水平或者是 5 年期以上 LPR 水平。

6、据 Mysteel 调研，随着气温下降，局部地区降雨，四川用电紧张的局面得到缓解。据了解 28 日四川水电日发电能力为 4.6 亿千瓦时，比前段时间最低值回升了 9.5%。截至 28 日中午 12 点，四川省一般工商业用电已经全部恢复，除高载能行业外，大工业用电正在逐步恢复用电。后续水电来水持续好转后，大工业用电将全部恢复正常用电。

7、俄罗斯副总理：俄罗斯 2022 年 GDP 降幅将略高于 2%，但低于 3%，俄罗斯 2023 年 GDP 收缩幅度不会超过 1%。

8、财政部：加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，财政部发布 2022 年上半年中国财政政策执行情况报告。报告提出，下一步，财政部门将坚持稳字当头、稳中求进，落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，继续做好“六稳”、“六保”工作，持续保障改善民生，保持经济运行在合理区间。

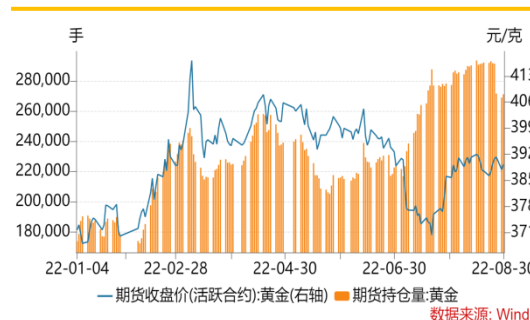
9、财政部发布上半年中国财政政策执行情况报告。报告指出，下半年将落实落细积极的财政政策。继续实施好各项组合式税费支持政策，持续释放政策红利。认真研究解决市场主体反映的突出问题，督促地方加强政策配套，挖掘自身潜力加大支持力度，持续助力市场主体纾困发展。用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。压实主管部门和项目单位责任，实施支出进度通报预警机制，推动尽快形成实物工作量。加强财政与货币政策联动，支持政策性开发性金融工具落地，实现扩大有效投资、带动就业、促进消费的综合效应。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金主力继续震荡运行，盘中表现冲高回落，尾盘下跌。收 389.3 元/克，涨 0.35%；COMEX 黄金主力合约昨收 1749.5 美元/盎司，收跌 0.02%。本周美股大幅回落，美元指数强势运行，继续创新高，不过后续出现冲高回落，对金价起到一定支撑。鲍威尔讲话，一是为 9 月激进加息 75 个基点铺路；另一方面，向市场传达美联储强力扼制通胀不惜损害经济增长性的决心。除了美联储鹰派信号之外，也需要关注伊拉克政治局势。昨日伊拉克首都爆发冲突，全国实施宵禁，原油供应也可能受到影响。受此消息刺激，昨日布油上涨刷新 8 月高点，也非常接近 7 月的最高点。虽然目前黄金走势受鹰派信号影响承压严重，但也许注意伊拉克政治动荡升温是否会导致避险资金入场。近期应关注原油走势、伊拉克局势以及本周即将发布的美国非农就业数据。

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



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

数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率

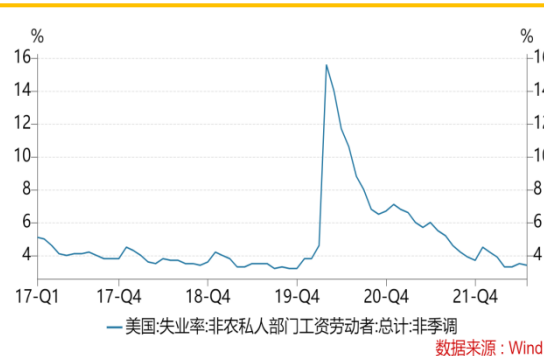


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

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。