

美国经济数据向好，加息政策获得支撑

2023年7月3日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		6月26日	7月3日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2308	449.14	449.52	0.38	0.08%
	黄金T+D	449.65	448.52	-1.13	-0.25%
	Comex黄金2308	1,930.3	1,927.8	-2.5	-0.13%
	伦敦金现货	1,930.7	1,912.3	-18.5	-0.96%
期货成交量	沪金2308	53,739	119,284	65,545	
	Comex黄金2308	181,273	174,877	-6,396	
期货持仓量	沪金2308	158,358	93,437	-64,921	
	Comex黄金2308	363,373	346,530	-16,843	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,345,342	6,289,244	943,902	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	927.10	921.90	-5.20	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,409,904	22,404,532	-5,372	
价差	黄金T+D对沪金2308价差	-0.51	1	1.51	
	沪金2308对2310价差	-1.26	-1.02	0.24	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.37	4.90	2.52	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.17925	7.2523	0.07305	1.02%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.21665	7.2677	0.05105	0.71%
	欧元兑美元	1.08917	1.09115	0.00198	0.18%
	美元兑日元	143.678	144.307	0.629	0.44%
	英镑兑美元	1.27152	1.26952	-0.002	-0.16%

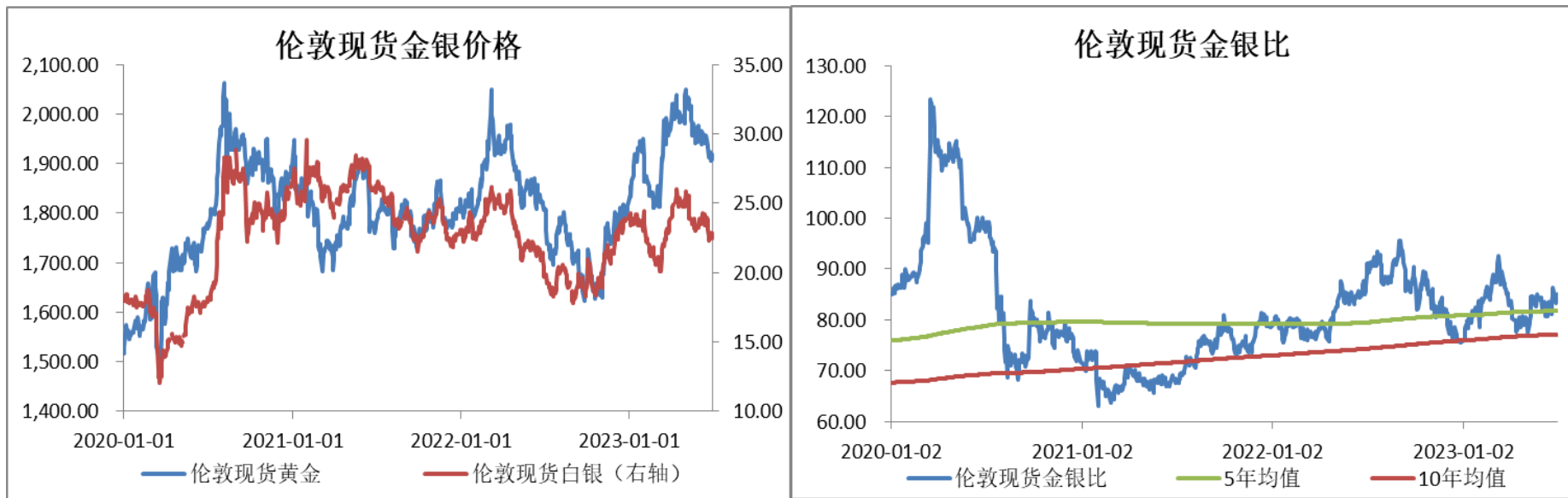
上周美黄金持续回落，回落幅度相较6月中上旬加快，在周四触碰200日均线后，周五出现反弹。

美国公布的诸多经济数据均好于预期，特别是美国5月耐用品订单量环比增长1.7%，预期为下降0.9%；美国5月新屋销售年化76.3万户，环比增长12.2%，创逾一年最大增幅，而市场预期下降1.2%。经济数据好于预期显示经济韧性，同时也间接支持了美联储再次加息。与此同时，美联储主席鲍威尔在欧央行举行的全球央行年会上表利率限制性时间不够长，不足以让通胀达目标，预计会有更多的紧缩。另外欧英央行也表达继续加息的预期，日央行行长表示年内考虑调整货币政策，全球均存在延续加息周期的预期。

对黄金而言，当前就是在定义额外加息风险。当前7月加息概率上升至80%以上，此前下跌基本对7月加息风险接近充分释放，在触及200日均线时出现技术性反弹。后续市场对下半年加息时间表预期并不一致，在7月加息过后，预计将围绕9月是否加息进行博弈。总体来说加息尚未结束，降息周期开启更无时间表可言，路径的不确定性也使得市场对金价推涨热度再下降。当前黄金下降趋势已经形成，短期的反弹不会改变中长期的下跌趋势。

一、黄金市场表现

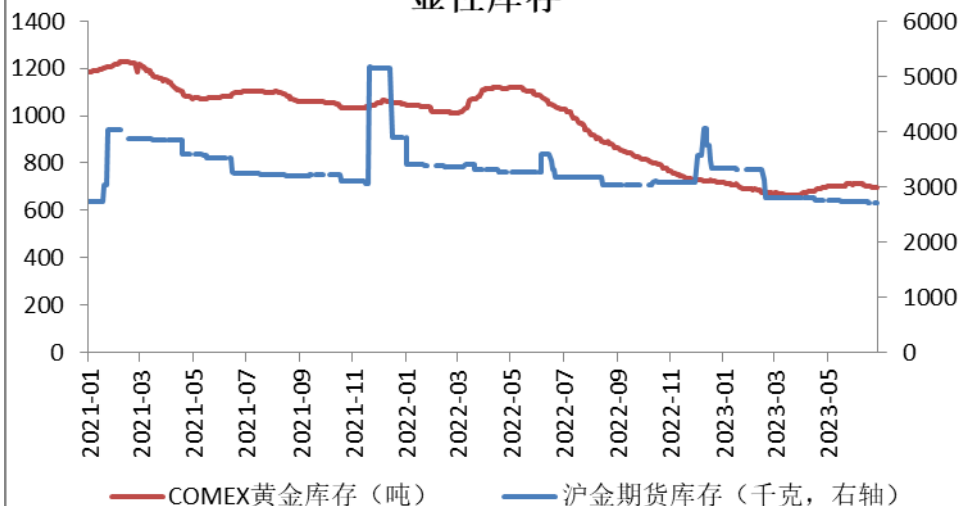
现货走势：贵金属现货震荡回落，金银比小幅上行



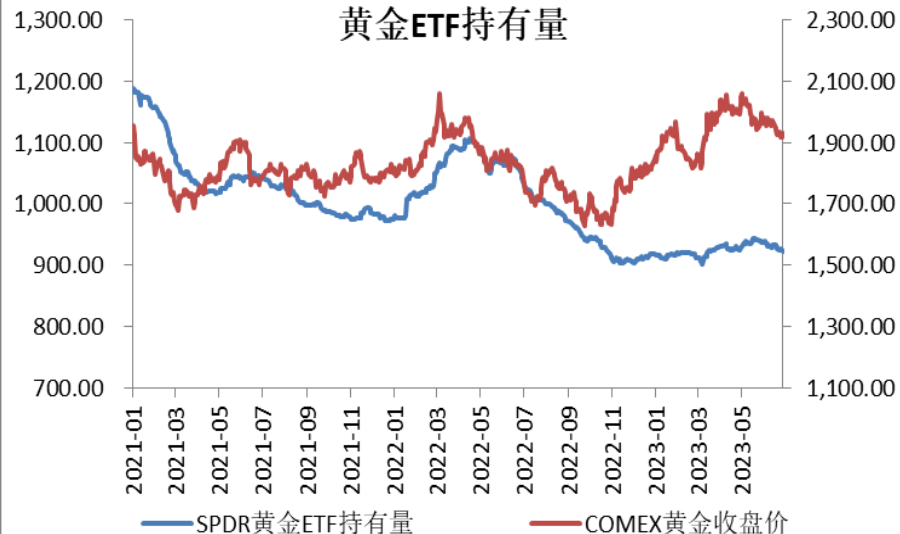
截至6月30日，伦敦黄金现货价格1919.36美元/盎司，伦敦现货白银价格22.47美元/盎司，金银比85.42。

黄金库存：comex黄金库存小幅回落，ETF持有量持续下行

显性库存

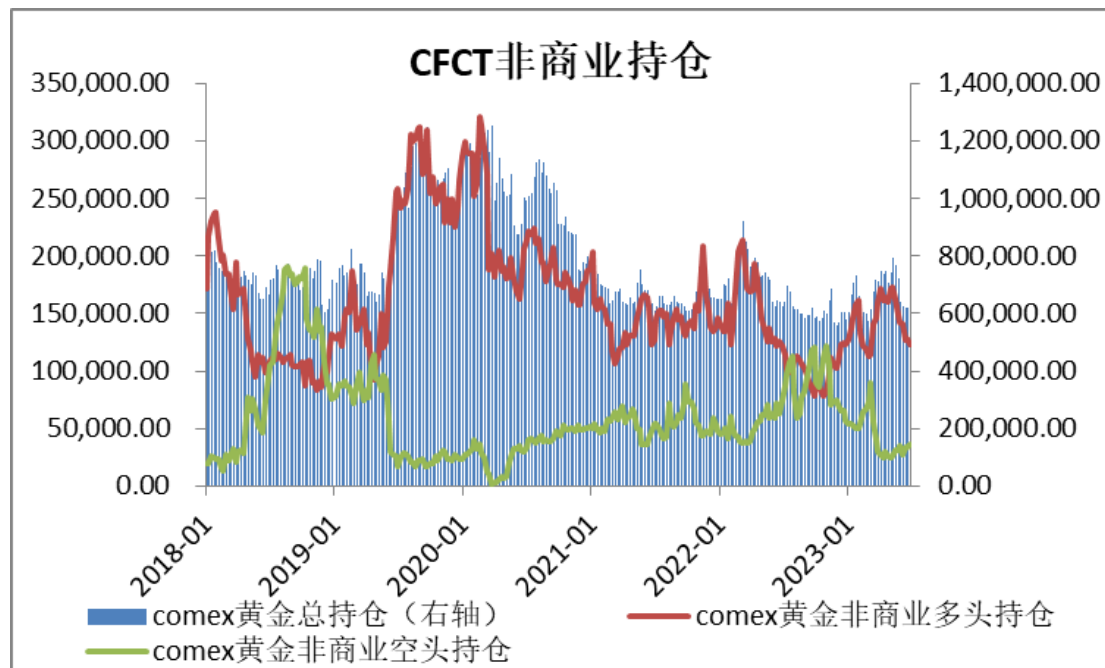


黄金ETF持有量



截至6月30日，沪金期货库存2715千克，COMEX黄金库存696.78吨，SPDR黄金ETF持有量921.9吨。

黄金库存：comex黄金库存小幅回落，ETF持有量持续下行



截至6月27日，comex黄金总持仓590,575张，CFCT统计非商业多头持仓122,450张，非商业空头持仓35,978张。

品种间比价



二、相关品种走势

相关性对比

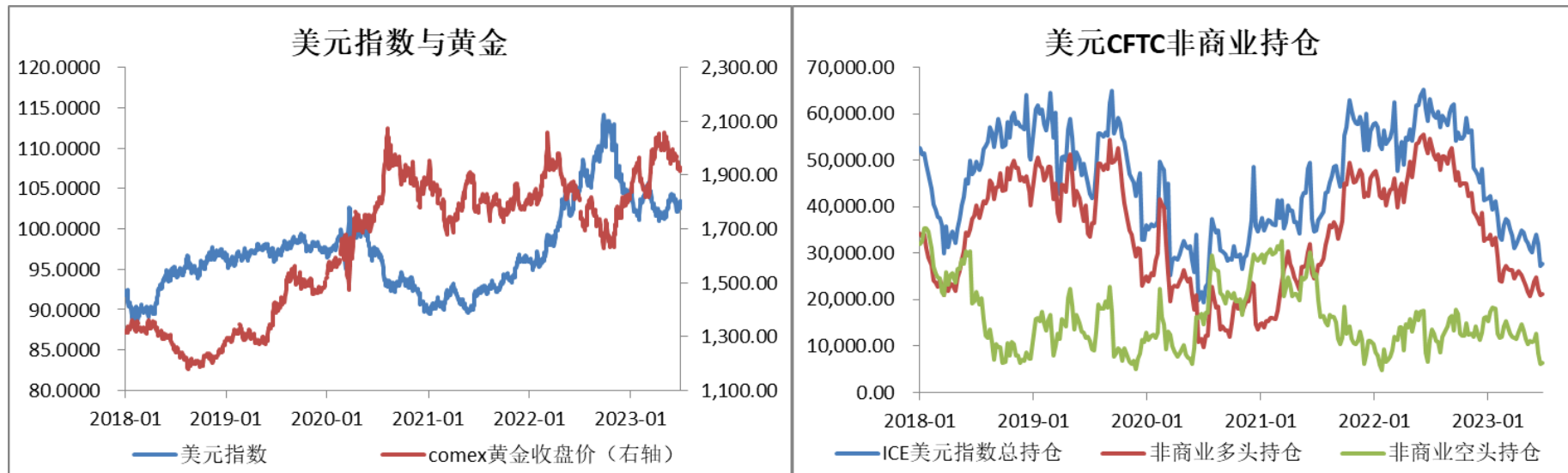
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.509
SHFE黄金	0.744
LME铜	-0.015
道琼斯工业指数	-0.117
标普500	-0.086
美元指数	-0.184

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.879
SHFE黄金	0.918
LME铜	0.737
道琼斯工业指数	0.633
标普500	0.652
美元指数	-0.912

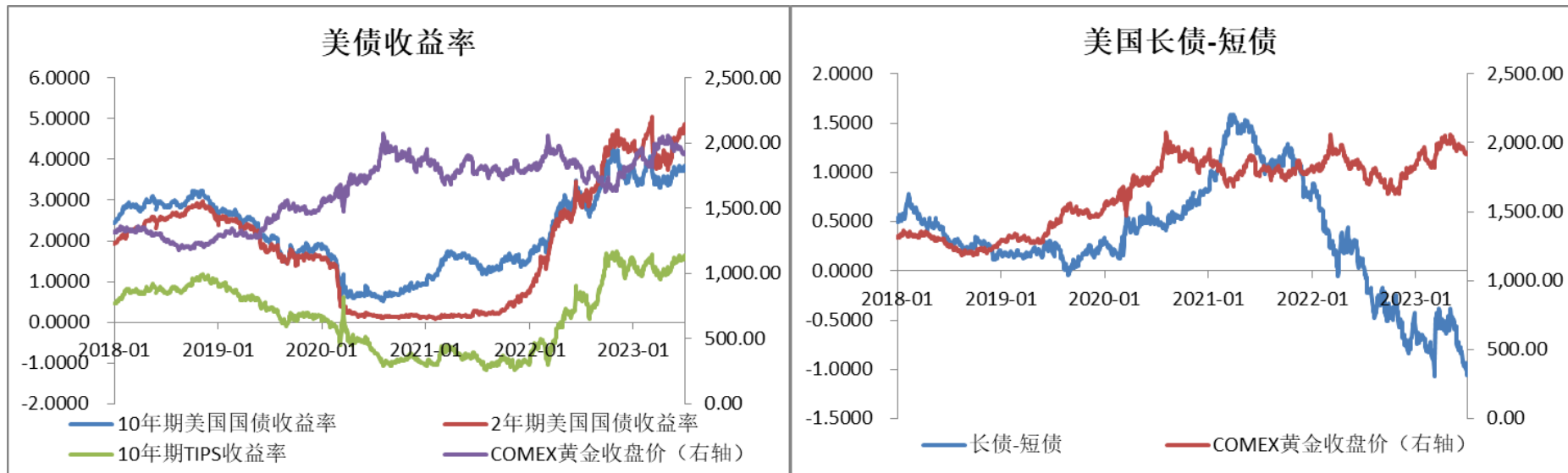
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数震荡运行，多空持仓均回落



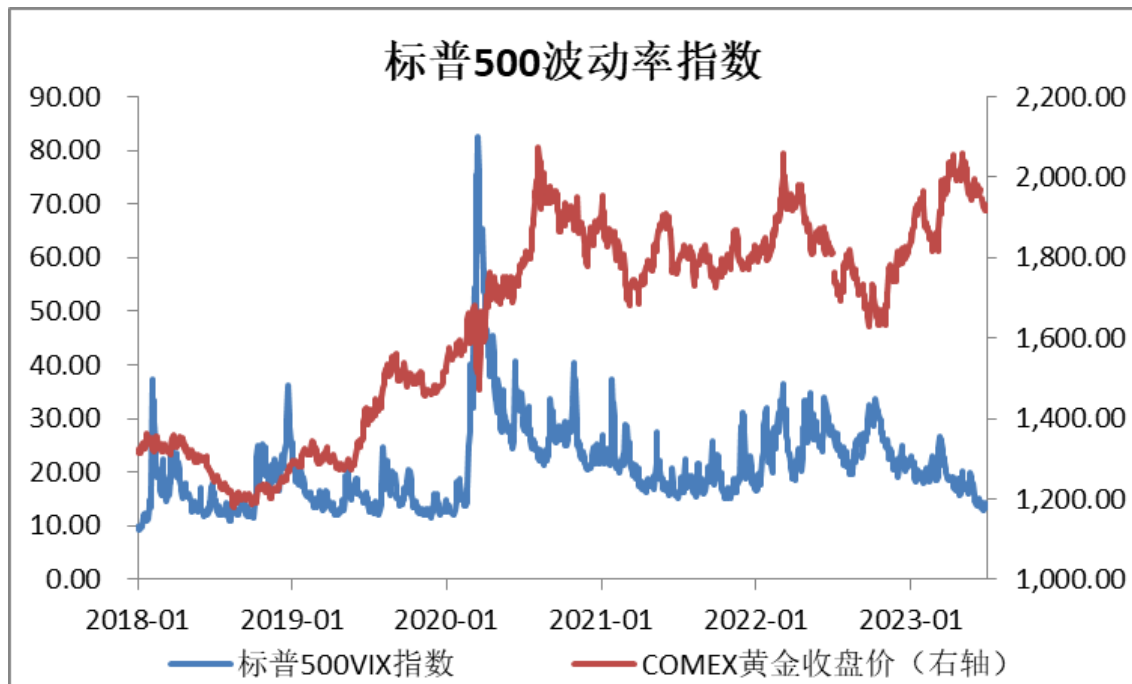
截至6月30日，美元指数103.3788，总持仓27,691张，非商业多头持仓21,256张，非商业空头持仓6,297张。

美国国债：短债收益大幅上行，倒挂接近前期低点



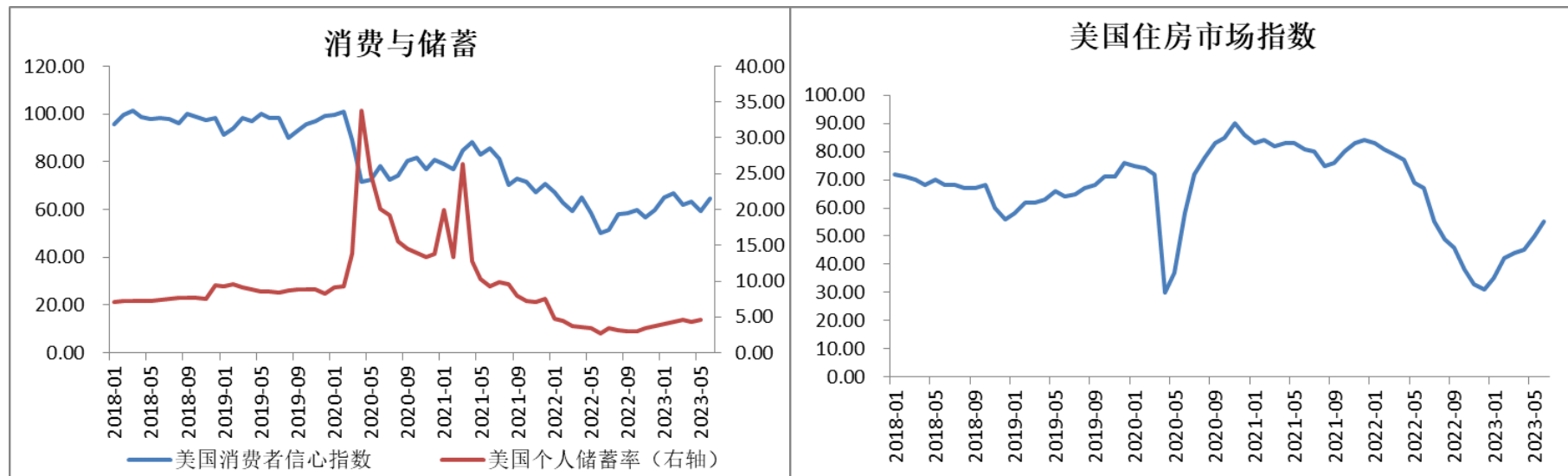
截至6月30日，10年期美债收益率3.81%，2年期美债收益率4.87%，10年期TIPS收益率1.59%，长短债利差-1.06%。

美国股市：波动率指数处于低点



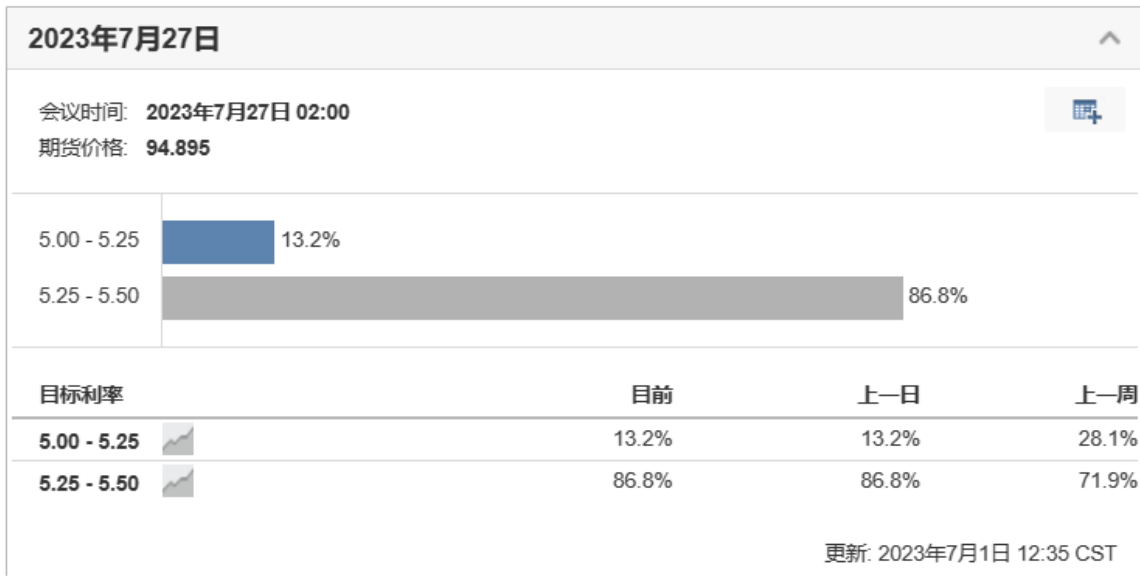
三、宏观与黄金

消费与住房：市场信心双双回升，经济韧性显著



6月密歇根大学消费者信心指数64.4，前值59.2；6月住房市场指数55，前值50。

三、本周市场重要数据



本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年7月3日 星期一						
	🇺🇸	假日	美国 - 独立日 - 提前于13:00闭市			
09:45	🇨🇳 CNY	★★★	中国财新制造业PMI (六月)	50.5	50.2	50.9
16:00	🇪🇺 EUR	★★☆	欧元区Markit制造业PMI (六月)		43.6	43.6
21:45	🇺🇸 USD	★★☆	美国Markit制造业PMI (六月)		46.3	46.3
22:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国ISM制造业就业指数 (六月)			51.4
22:00	🇺🇸 USD	★★★	美国ISM制造业PMI (六月)		47.2	46.9
22:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国ISM制造业物价支付指数 (六月)			44.2
2023年7月4日 星期二						
全天	🇺🇸	假日	美国 - 独立日			
2023年7月5日 星期三						
09:45	🇨🇳 CNY	★★☆	中国财新服务业PMI (六月)			57.1
09:45	🇨🇳 CNY	★★☆	中国官方综合PMI			55.6
15:00	🇪🇺 EUR	★★☆	欧洲央行非货币政策会议			
16:00	🇪🇺 EUR	★★☆	欧元区S&P Global综合PMI (六月)		50.3	50.3
16:00	🇪🇺 EUR	★★☆	欧元区Markit服务业PMI (六月)		52.4	52.4
22:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比) (五月)			0.4%
2023年7月6日 星期四						
02:00	🇺🇸 USD	★★★	美联储FOMC货币政策会议纪要			
04:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
04:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-2.408M
17:00	🇪🇺 EUR	★★☆	欧元区零售销售月率(%) (月度环比) (五月)		0.2%	0.0%
20:15	🇺🇸 USD	★★★	美国ADP就业人数 (六月)		236K	278K

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
20:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国出口月率(%)			249.00B
20:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国进口月率(%)			323.60B
20:30	🇺🇸 USD	★★★	美国初请失业金人数	245K		239K
20:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国贸易帐(美元) (五月)	-69.80B		-74.60B
21:45	🇺🇸 USD	★★☆	美国S&P Global综合PMI (六月)	53.0		53.0
21:45	🇺🇸 USD	★★★	美国Markit服务业PMI (六月)	54.1		54.1
22:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国ISM非制造业就业指数 (六月)			49.2
22:00	🇺🇸 USD	★★★	美国ISM非制造业PMI (六月)	50.5		50.3
22:00	🇺🇸 USD	★★★	美国JOLTs职位空缺 (五月)			10.103M
23:00	🇺🇸 USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)			-9.603M
23:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			1.209M
2023年7月7日 星期五						
17:00	🇪🇺 EUR	★★☆	欧洲央行金多斯(Guidos)讲话			
20:30	🇺🇸 USD	★★★	美国平均每小时工资月率(%) (月度环比) (六月)	0.3%		0.3%
20:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国平均时薪年率(%) (同比) (六月)			4.3%
20:30	🇺🇸 USD	★★★	美国季调后非农就业人口变动 (六月)	200K		339K
20:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国劳动参与率 (六月)			62.6%
20:30	🇺🇸 USD	★★☆	美国私营企业非农就业人数变动 (六月)	180K		283K
20:30	🇺🇸 USD	★★★	美国失业率 (六月)	3.7%		3.7%
22:46	🇨🇳 CNY	★★☆	中国外汇储备(美元) (六月)			3.177T
2023年7月8日 星期六						
00:45	🇪🇺 EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
01:00	🇺🇸 USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			545

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯总钻井总数 (口)			674
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-原油			138.4K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-黄金			151.9K
04:30	 USD	★ ★ ☆	商品期货交易委员会投机净仓位- 纳斯达克100			17.2K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-标普500			-208.3K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-欧元			145.0K

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号



谢谢大家的观看

Thanks for watching.