

黄金：美联储会议纪要论调鹰派，市场略显恐慌

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月4日	7月5日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2308	449.94	450.70	0.76	0.17%
	黄金T+D	450.08	450.50	0.42	0.09%
	Comex黄金2308	1,929.2	1,922.7	-6.5	-0.34%
	伦敦金现货	1,927.8	1,924.7	-3.1	-0.16%
期货成交量	沪金2308	88,874	161,997	73,123	
	Comex黄金2308	150,176	242,943	92,767	
期货持仓量	沪金2308	90,508	177,472	86,964	
	Comex黄金2308	349,162	352,122	2,960	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,024,303	5,345,599	1,321,296	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	921.90	917.86	-4.04	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,394,565	22,394,565	0	
价差	黄金T+D对沪金2308价差	-0.14	0.2	0.34	
	沪金2308对2310价差	-1.06	-0.96	0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	4.03	4.37	0.33	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2159	7.2463	0.0304	0.42%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.22975	7.262	0.03225	0.45%
	欧元兑美元	1.08793	1.0854	-0.00253	-0.23%
	美元兑日元	144.457	144.665	0.208	0.14%
	英镑兑美元	1.27214	1.27035	-0.00179	-0.14%

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、植信投资首席经济学家兼研究院院长连平今日表示，美元兑人民币汇率可能于三季度触顶后回落，全年看人民币汇率波动弹性增强，宽幅震荡。短期内，海外金融环境收紧、跨境资本流出等因素仍然对人民币汇率产生贬值压力。但美联储货币政策紧缩趋向尾声，国内经济平稳回升，国际收支保持顺差，人民币国际化推进，都将对人民币汇率形成一定支撑，四季度汇率可能企稳回升。

2、央行今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.90%，与此前持平。因今日有 1930 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 1910 亿元。

3、美联储会议纪要显示，几乎所有官员预计 2023 年还会加息；一些官员支持加息，但最终决定暂停；几乎所有官员都认为暂停加息是“适当的或可以接受的”；支持加息的官员指出劳动力市场非常紧张，经济势头超出预期，没有证据表明通胀会逐渐回归 2% 的目标。

4、欧元区 5 月 PPI 环比降 1.9%，同比降 1.5%，为 2020 年 12 月来首次同比萎缩。

5、据 CME “美联储观察”：美联储 7 月维持利率在 5.00%-5.25% 不变的概率为 10.1%，加息 25 个基点至 5.25%-5.50% 区间的概率为 89.9%；到 9 月维持利率不变的概率为 8.1%，累计加息 25 个基点的概率为 73.9%，累计加息 50 个基点的概率为 18.0%。

6、美国国家海洋和大气管理局（NOAA）周三公布的数据显示，由于厄尔尼诺现象回归，全球平均气温连续两天创下新的纪录。7 月 4 日当天，地球表面日平均气温达到 17.18 摄氏度，超过了 7 月 3 日刚刚创下的 17.01 摄氏度的前纪录。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力高开后震荡下行，国内近期价格小幅走高，收盘价 450.7 元/克，收平；COMEX 黄金主力合约昨日收 1922.7 美元/盎司，收跌 0.38%。昨晚美联储公布了 6 月会议纪要，纪要比预期偏鹰派，强调了美联储官员在加息方面的分歧以及通胀的粘性，另外从纪要中也可以看到美联储认为高通胀实际比高利率危害性更大。美联储会议纪要公布后，黄金出现了快速回落，这也显示了对未来加息的忌惮，同时结合近期的走势，说明黄金下跌之后并未企稳，近期操作上宜谨慎为主。

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



图 4：美元对日元汇率



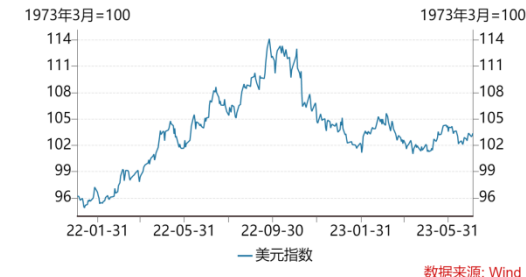
数据来源: wind、金石期货研究所

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



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

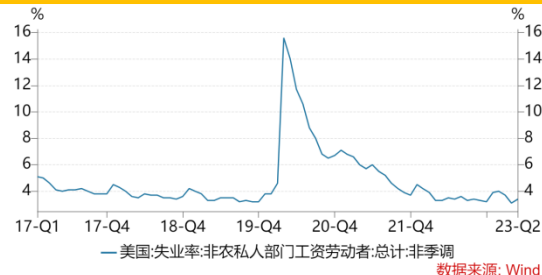


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



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

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

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。