

非农就业遇冷，就业数据好坏参半

2023年7月10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30日	7月7日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2308	448.60	450.82	2.22	0.49%
	黄金T+D	448.52	449.89	1.37	0.31%
	Comex黄金2308	1,916.2	1,930.5	14.3	0.75%
	伦敦金现货	1,912.3	1,922.3	10.1	0.53%
期货成交量	沪金2308	138,260	193,374	55,114	
	Comex黄金2308	174,877	208,112	33,235	
期货持仓量	沪金2308	99,794	176,654	76,860	
	Comex黄金2308	346,530	348,319	1,789	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,791,613	5,111,479	-1,680,134	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	924.50	915.26	-9.24	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,389,084	22,458,011	68,927	
价差	黄金T+D对沪金2308价差	0.08	0.93	0.85	
	沪金2308对2310价差	-1.02	-0.98	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	4.90	5.36	0.47	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2523	7.2205	-0.0318	-0.44%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2677	7.2321	-0.0356	-0.49%
	欧元兑美元	1.09115	1.0968	0.00565	0.52%
	美元兑日元	144.307	142.1705	-2.1365	-1.48%
	英镑兑美元	1.26952	1.28393	0.01441	1.14%

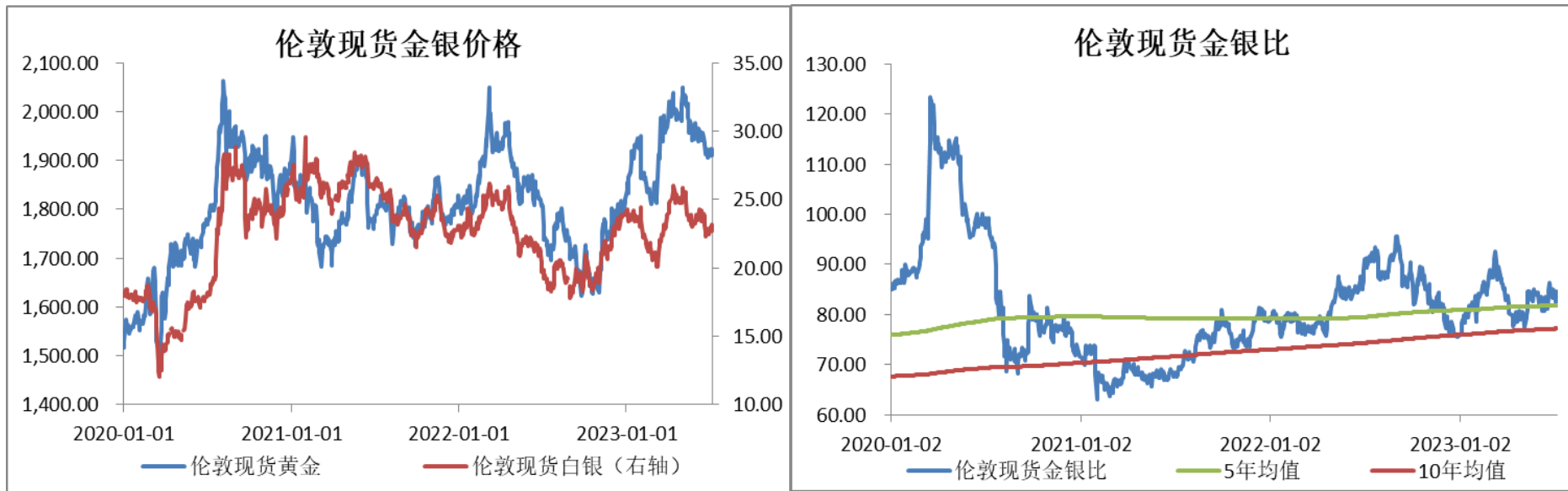
上周美黄金触底震荡，结束此前阴跌态势，在200日均线位置获得支撑。

周五晚间公布的美国6月季调后非农就业人口增加20.9万人，为2020年12月以来最小增幅，前值为增加33.9万人。此外，美国6月失业率3.6%，前值3.7%。从数据来看，就业数据低于预期，与此前公布的ADP新增就业数据的高增长发生分歧，另外失业率保持下降态势，好坏参半。但市场却表示鼓舞，认为美国经济活动放缓的程度未超美联储的预期，经济韧性下抗通胀持续面临挑战，同时劳动力市场韧性凸显，这也将给美联储继续加息支撑的理由，当前显示7月加息概率已升至90%以上。当非农就业数据公布后，金价随即展开反弹，并未再兑现利空，这也说明市场已经充分反馈7月加息风险。

市场对7月加息风险接近充分释放，但9月加息概率目前维持5~5.25%的概率较大，也就是市场仍预期7月之后暂缓加息，这说明市场在后面是否加息方面并不一致，这也带来额外的不确定性。从价格走势来看，黄金在200日均线位置获得支撑，后续或有一定幅度的反弹。

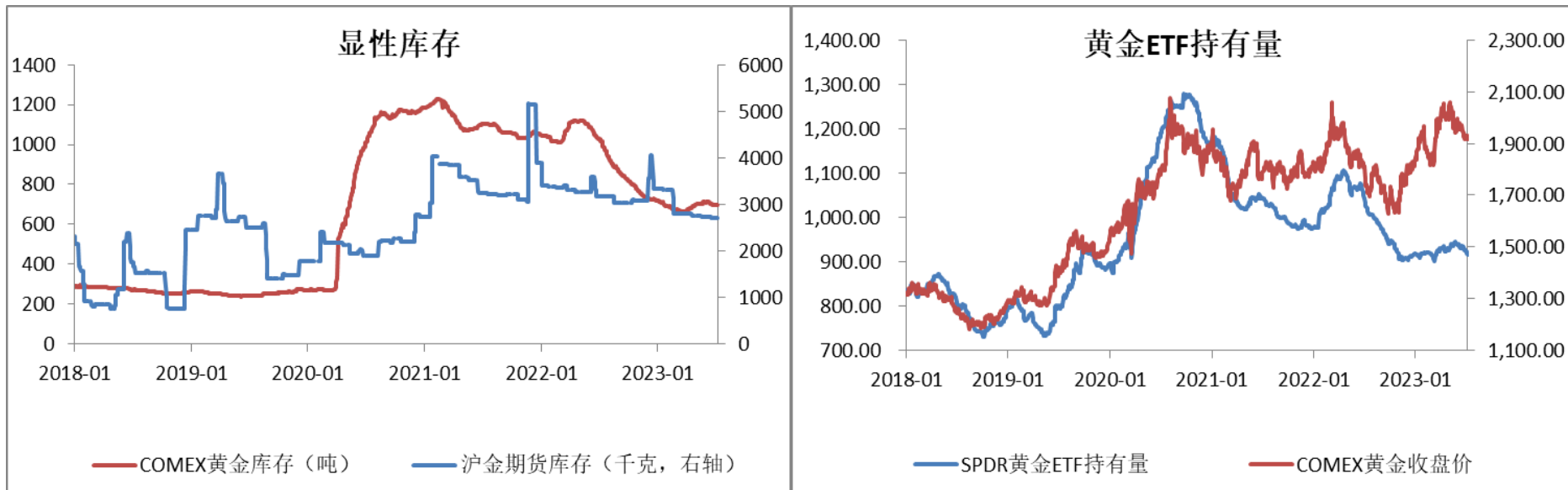
一、黄金市场表现

现货走势：白银震荡上行，走势强于黄金



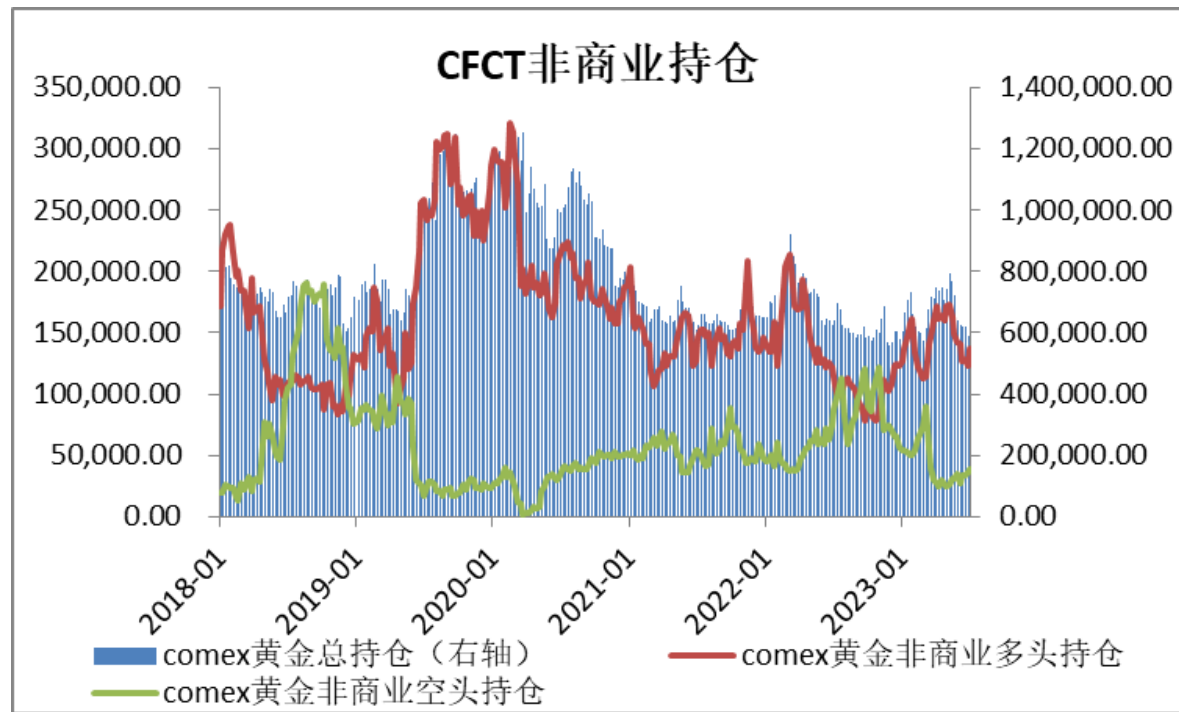
截至7月7日，伦敦黄金现货价格1924.8美元/盎司，伦敦现货白银价格22.72美元/盎司，金银比84.73。

黄金库存：多头持仓回升，各市场总持仓稳定



截至7月7日，沪金期货库存2715千克，COMEX黄金库存698.44吨，SPDR黄金ETF持有量915.26吨。

黄金库存：多头持仓回升，各市场总持仓稳定



截至7月7日，comex黄金总持仓609,673张，CFCT统计非商业多头持仓137,499张，非商业空头持仓38,294张。



二、相关品种走势

相关性对比

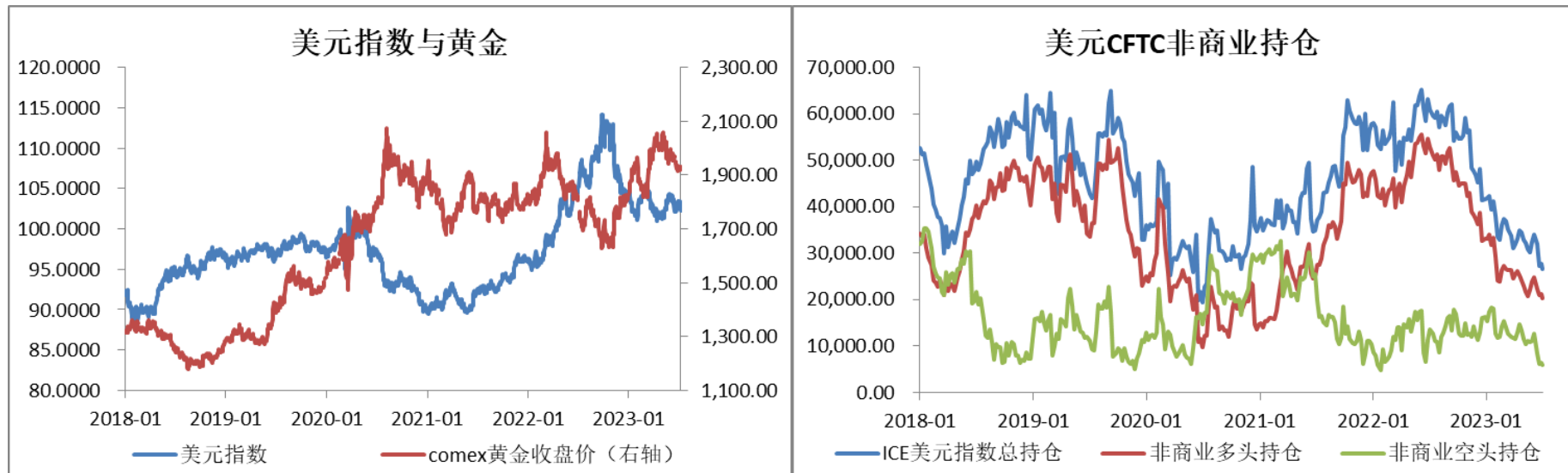
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.508
SHFE黄金	0.743
LME铜	-0.021
道琼斯工业指数	-0.121
标普500	-0.087
美元指数	-0.180

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	0.916
LME铜	0.732
道琼斯工业指数	0.632
标普500	0.645
美元指数	-0.914

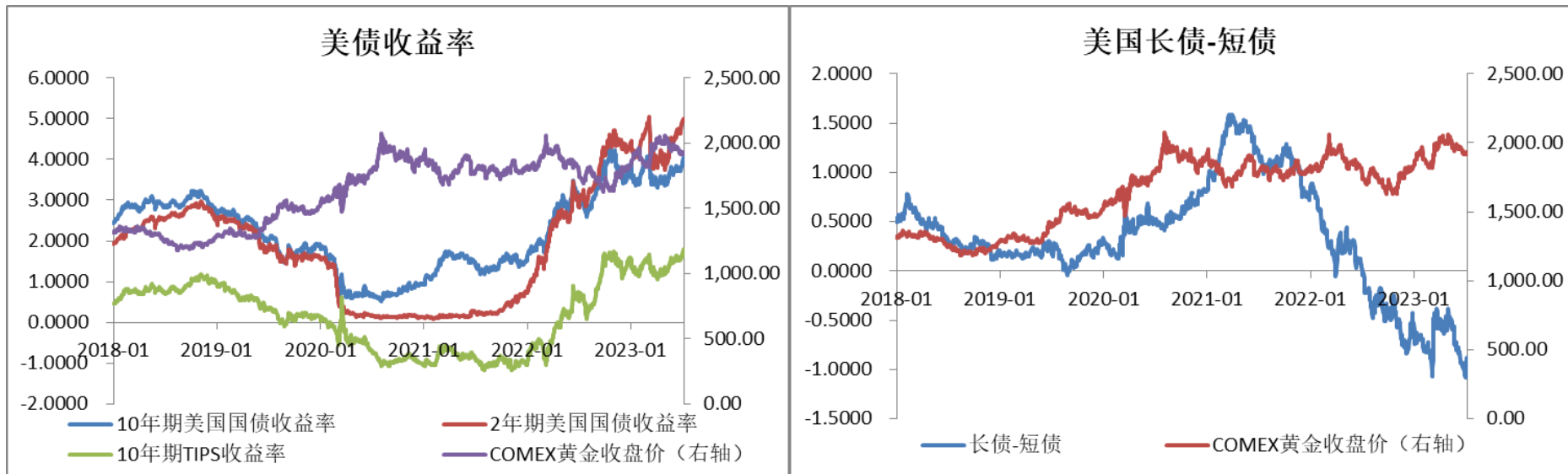
相关性对比（近1年）

美元指数：美元持仓继续回落



截至7月3日，美元指数102.2254，总持仓26,619张，非商业多头持仓20,267张，非商业空头持仓5,950张。

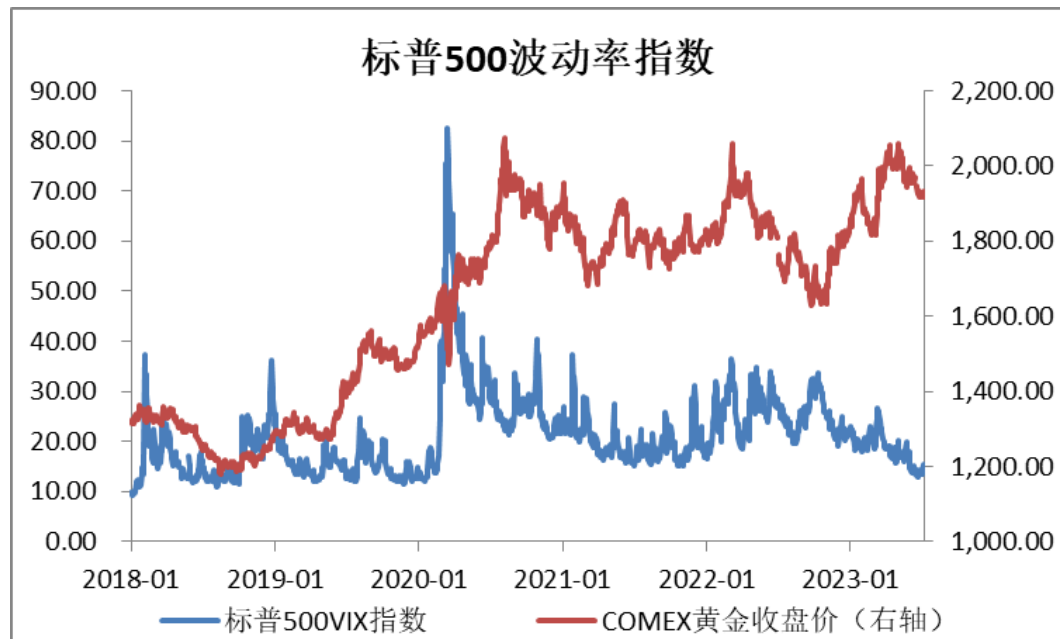
美国国债：短债收益持续大增，倒挂幅度突破新低



截至7月7日，10年期美债收益率4.06%，2年期美债收益率4.94%，10年期TIPS收益率1.79%，长短债利差-0.88%。

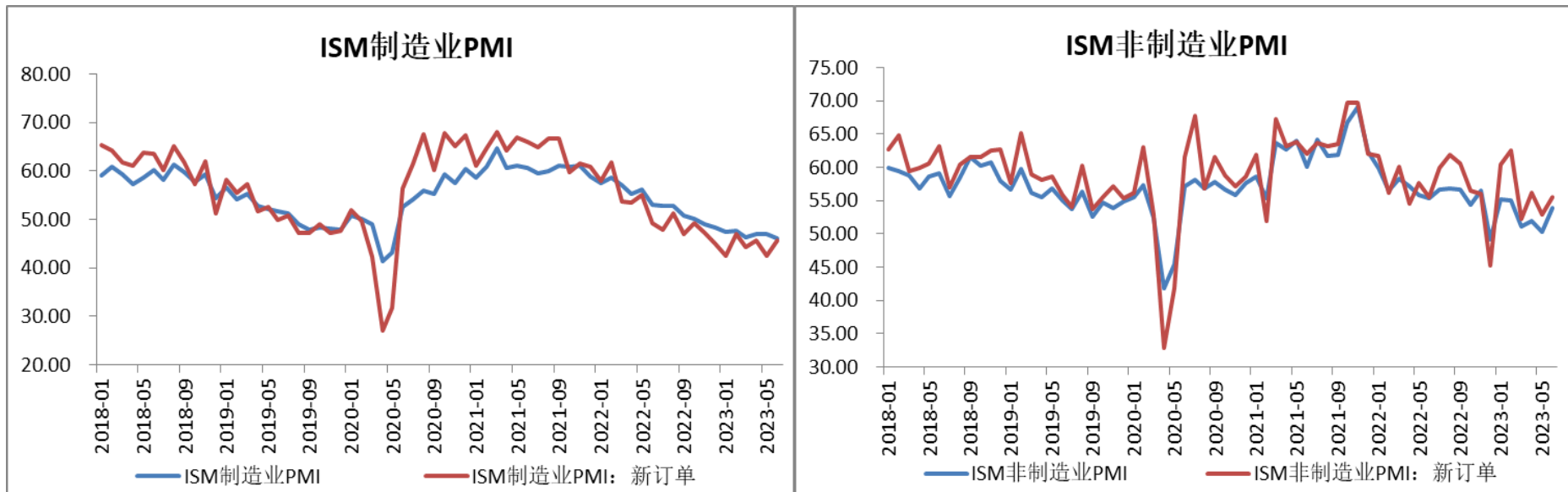
美国股市：波动率指数保持震荡回落

截至7月7日，标普500波动率指数14.83。



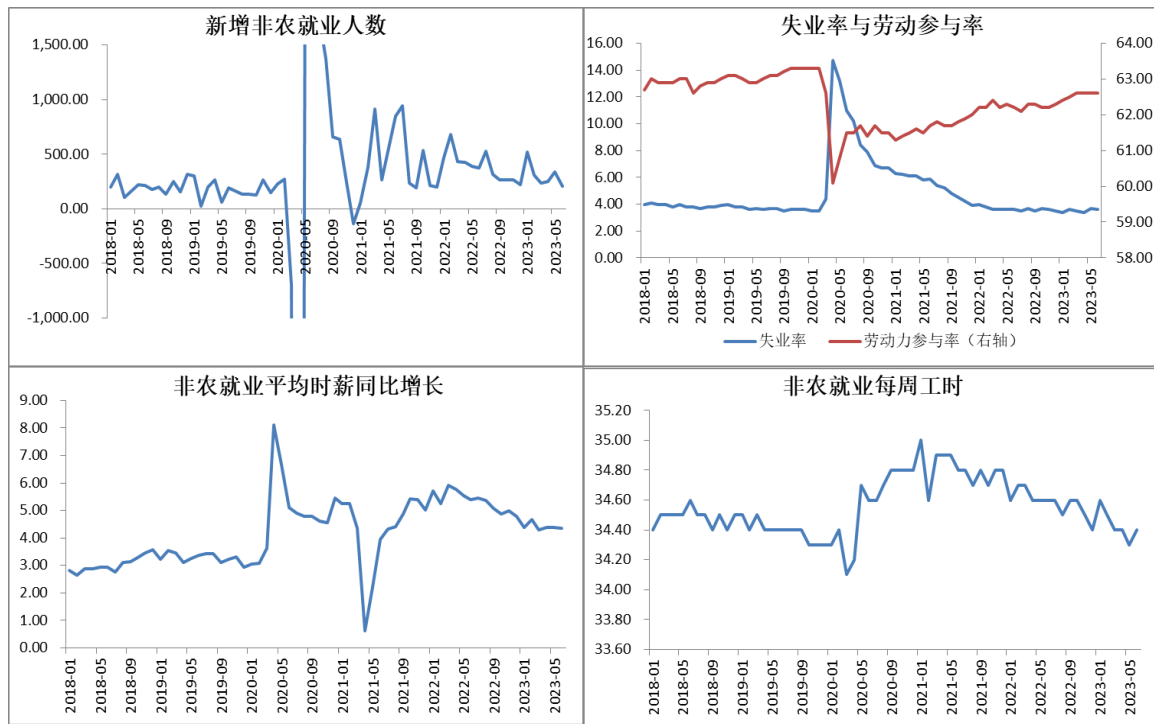
三、宏观与黄金

PMI：制造业新订单回落放缓，非制造业保持坚韧



6月美国ISM制造业PMI46，前值46.9；其中新订单PMI45.6，前值42.6。非制造业PMI53.9，前值50.3；非制造业的新订单PMI55.5，前值52.9。制造业衰退幅度有所扩大，但新订单作为前置指标略有好转；非制造业持续复苏，服务业表现较热，经济表现依然较具韧性，衰退预期回落。

就业：非农就业转冷，与ADP数据出现分歧



6月美国新增非农就业20.9万人，前值33.9万人；失业率小幅回落0.1%至3.6%；劳动力参与率62.6%，连续4月不变。6月美国非农就业平均时薪同比增长4.35，增速放缓0.2%；每周工时34.4小时，增长0.1小时。薪资与工时相对稳定。非农就业数据与此前大幅超预期的ADP就业数据出现分歧，同时失业率也继续回落，劳动力参与率、时薪等指标均稳定，总体来看数据表现好坏参半，美联储7月加息依旧能得到支撑。

三、本周市场重要数据

2023年7月27日

会议时间: 2023年7月27日 02:00

期货价格: 94.890

5.00 - 5.25 8.2%

5.25 - 5.50 91.8%

目标利率		目前	上一日	上一周
5.00 - 5.25		8.2%	7.0%	13.2%
5.25 - 5.50		91.8%	93.0%	86.8%

更新: 2023年7月10日 13:55 CST

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10日 星期一						
09:30	CNY	★★★	中国CPI月率(%) (月度环比) (六月)	-0.2%	0.0%	-0.2%
09:30	CNY	★★★	中国CPI年率(%) (同比) (六月)	0.0%	0.2%	0.2%
09:30	CNY	★★★	中国PPI年率(%) (同比) (六月)	-5.4%	-5.0%	-4.6%
22:30	USD	★★☆	美国FOMC委员戴利(Daly)讲话			
23:00	USD	★★☆	美国克利夫联储主席、2018年FOMC票委梅斯特(Loretta Mester)讲话			
2023年7月11日 星期二						
00:00	USD	★★☆	美国亚特兰大联储主席、2018年FOMC票委博斯蒂克(Raphael Bostic)讲话			
试验性	CNY	★★☆	中国新增人民币贷款(人民币)	2,337.0B	1,360.0B	
17:00	EUR	★★☆	欧元区ZEW经济景气指数 (七月)			-10.0
21:00	USD	★★☆	美国圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)讲话			
2023年7月12日 星期三						
00:00	USD	★★★	美国EIA短期能源展望报告			
01:00	USD	★★☆	美国3年期国债拍卖利率(%)			4.202%
04:30	USD	★★☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-4.382M
20:30	USD	★★☆	美国未季调核心CPI年率(%) (同比) (六月)		5.0%	5.3%
20:30	USD	★★★	美国核心CPI月率(%) (月度环比) (六月)		0.3%	0.4%
20:30	USD	★★★	美国CPI月率(%) (月度环比) (六月)		0.3%	0.1%
20:30	USD	★★★	美国未季调CPI年率(%) (同比) (六月)		3.1%	4.0%
21:45	USD	★★☆	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡里(Neel Kashkari)讲话			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
22:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)	-2.156M	-1.508M	
22:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)	-0.805M	-0.400M	
2023年7月13日 星期四						
00:00	USD	★★☆	美国农业部世界农产品供需预测报告			
01:00	USD	★★☆	美国10年期国债拍卖			3.791%
02:00	USD	★★☆	美联储经济景气报告褐皮书			
04:00	USD	★★☆	美国克利夫联储主席、2018年FOMC票委梅斯特(Loretta Mester)讲话			
11:00	CNY	★★☆	中国出口年率-美元计价(%) (同比) (六月)	0.5%	-7.5%	
11:00	CNY	★★☆	中国进口年率-美元计价(%) (同比) (六月)	-6.1%	-4.5%	
11:00	CNY	★★★	中国贸易帐 (美元) (六月)	93.90B	65.81B	
16:00	USD	★★☆	国际能源署(IEA)月报			
17:00	EUR	★★☆	欧盟经济预测报告			
17:00	EUR	★★☆	欧元区工业产出月率(%) (月度环比) (五月)	0.3%	1.0%	
18:00	EUR	★★☆	欧元区财长会议			
19:00	USD	★★☆	石油输出国组织(OPEC)月报			
19:30	EUR	★★☆	欧洲央行公布货币政策会议纪要			
20:30	USD	★★☆	美国核心PPI月率(%) (月度环比) (六月)	0.2%	0.2%	
20:30	USD	★★★	美国初请失业金人数	249K	248K	
20:30	USD	★★★	美国PPI月率(%) (月度环比) (六月)	0.2%	-0.3%	
2023年7月14日 星期五						
02:00	USD	★★☆	美国政府预算(美元) (六月)	-90.0B	-240.0B	

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
04:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			8,298B
06:45	USD	★★☆	美联储理事沃勒(Christopher Waller)讲话 演讲			
10:00	CNY	★★☆	中国国家统计局国民经济运行情况新闻发布会 演讲			
17:00	EUR	★★☆	欧元区贸易帐(欧元) (五月)	-7.6B		-11.7B
20:30	USD	★★☆	美国出口物价指数月率(%) (月度环比) (六月)	-0.3%		-1.9%
20:30	USD	★★☆	美国进口物价指数月率(%) (月度环比) (六月)	-0.1%		-0.6%
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (七月) P	3.1%		3.0%
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者预期指数 (七月) P	61.8		61.5
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者信心指数 (七月) P	65.5		64.4
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学1年期通胀率预期 (七月) P	3.3%		3.3%
2023年7月15日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数 (口)			540
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数 (口)			680
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			141.4K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			163.1K
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			5.5K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-207.2K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			142.8K

数据来源：英为财经，金石期货研究所

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.