

黄金：内外盘走势均平稳，市场等待通胀数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月10日	7月11日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	452.08	452.20	0.12	0.03%
	黄金T+D	449.89	451.23	1.34	0.30%
	Comex黄金2308	1,930.5	1,930.9	0.4	0.02%
	伦敦金现货	1,922.3	1,922.8	0.5	0.03%
期货成交量	沪金2310	175,905	161,997	-13,908	
	Comex黄金2308	208,112	195,109	-13,003	
期货持仓量	沪金2308	183,553	177,472	-6,081	
	Comex黄金2308	348,319	330,767	-17,552	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,111,479	3,240,496	-1,870,983	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	915.26	915.26	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,458,011	22,285,233	-172,778	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	2.19	0.97	-1.22	
	沪金2310对2312价差	-0.84	-0.74	0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	5.36	6.83	1.47	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.2205	7.2318	0.0113	0.16%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.2321	7.22915	-0.00295	-0.04%
	欧元兑美元	1.0968	1.10013	0.00333	0.30%
	美元兑日元	142.1705	141.313	-0.8575	-0.60%
	英镑兑美元	1.28393	1.28607	0.00214	0.17%

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、中国社科院金融研究所 7 月 11 日发布 2023 年第二季度《中国宏观金融分析》，报告显示，二季度，在疫后复苏红利释放、政策靠前发力和低基数效应的共同作用下，中国经济呈现恢复性增长态势。但随着内生动力不强、有效需求不足、市场预期不稳等问题进一步凸显经济修复动能有所放缓。考虑到经济复苏动能放缓和低基数效应，二季度 GDP 同比增速可能达到 7%左右，但环比增速大概率低于一季度。随着扩大内需和改善预期的宏观政策持续发力，全年经济增速有望实现 5.5%左右。短期应对政策建议包括：一是中央财政应适当加杠杆并提高赤字率，二是央行继续较大幅度降息，三是加大优质民营房企帮扶力度。

2、据国家能源集团，7 月 10 日，国家能源集团单日完成发电量 40.9 亿千瓦时，刷新历史最高纪录，较前一日增长 2.1 亿千瓦时，超历史峰值 0.4 亿千瓦时。国家能源集团表示，华南、华东等省区最高负荷屡创新高，部分地区电力供需形势严峻，7 月份以来，宁夏、江苏、浙江等 5 家子分公司日发电量已连续多日突

破 2 亿千瓦时，16 家子分公司日发电量突破 1 亿千瓦时，有力保障了区域经济社会发展和民生用电需求，有效支撑电网安全稳定运行。

3、中国期货业协会最新数据显示，1—6 月全国期货市场累计成交量为 39.51 亿手，累计成交额为 262.13 万亿元，同比分别增长 29.71%和 1.80%。

4、房地产“金融 16 条”迎来优化，房企存量融资展期等部分政策延期至 2024 年底。央行、国家金融监督管理总局：延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限至 2024 年 12 月 31 日。

5、美联储博斯蒂克认为不需要再加息也可以看到通胀回归到 2%。梅斯特表示利率预测与 6 月点阵图的中位数相当或略高。旧金山联储主席戴利称需要再加息几次。

6、美联储金融监管副主席巴尔：利率接近限制性水平，但通胀还是太高。大型银行将面临更高资本金要求，年度压力测试应该重新调整。

7、纽约联储调查显示，6 月份美国消费者的短期通胀预期降至逾两年最低。

8、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 7.6%，加息 25 个基点至 5.25%-5.50%区间的概率为 92.4%；到 9 月维持利率不变的概率为 5.7%，累计加息 25 个基点的概率为 71.2%，累计加息 50 个基点的概率为 23.1%。

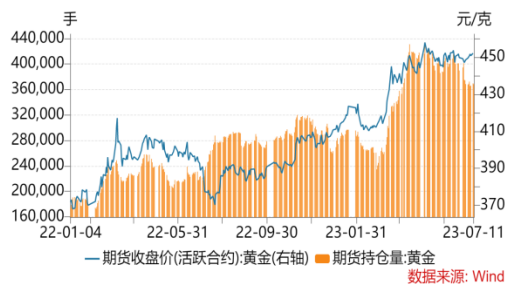
9、储蓄国债销售火热，利率进入“2”时代。昨日是 2023 年第五批储蓄国债发行的第一天，3 年期、5 年期储蓄国债（电子式）利率双双降至 3%以下，较此前同期限利率下降 10 个基点。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力换月至 10 月合约，今日偏强震荡，收盘价 452.2 元/克，涨 0.03%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1930.9 美元/盎司，收跌 0.08%。从近期美联储官员表态来看，支持加息仍占多数，但也认为加息接近峰值。美联储 7 月加息概率达到 90%以上，意味着市场对 7 月加息风险接近充分释放，黄金下跌之势或暂缓，短期或有一定幅度的反弹。但从加息概率来看，9 月继续加息概率并不高，也就是市场对后面是否加息方面并不一致，这也带来额外的不确定性。本周三美联储将公布通胀数据，市场静待美国通胀数据来去预测美联储后续动作。

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



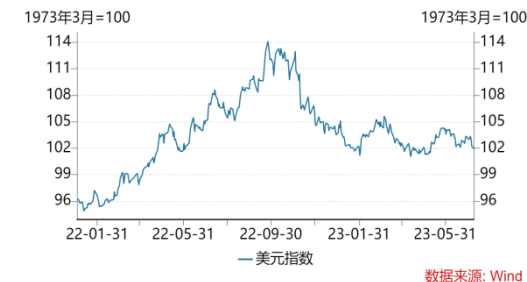
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



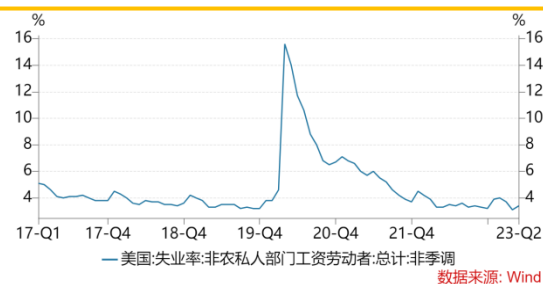
数据来源：wind、金石期货研究所

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

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。

