

黄金：美国通胀低于预期，黄金大幅上涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月12日	7月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	452.12	456.32	4.20	0.93%
	黄金T+D	450.11	450.82	0.71	0.16%
	Comex黄金2308	1,937.6	1,963.1	25.5	1.32%
	伦敦金现货	1,934.0	1,953.3	19.3	1.00%
期货成交量	沪金2310	167,710	161,997	-5,713	
	Comex黄金2308	174,842	250,982	76,140	
期货持仓量	沪金2308	191,378	177,472	-13,906	
	Comex黄金2308	328,853	310,536	-18,317	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	2,786,197	6,987,732	4,201,535	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	914.95	914.66	-0.29	
库存	沪金库存（千克）	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,285,233	22,282,822	-2,411	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	2.01	5.5	3.49	
	沪金2310对2312价差	-0.86	-0.86	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.89	1.63	-2.26	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.2093	7.1643	-0.045	-0.62%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.2141	7.16635	-0.04775	-0.66%
	欧元兑美元	1.10084	1.11297	0.01213	1.10%
	美元兑日元	140.337	138.5195	-1.8175	-1.30%
	英镑兑美元	1.29348	1.29898	0.0055	0.43%

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、据环球网，7月13日下午，商务部举行例行记者会，新闻发言人束珏婷在发布会上对媒体相关提问表示，中方对美国商务部长雷蒙多访华持开放和欢迎态度，正就此与美方进行沟通。中方将继续致力于通过对话沟通，解决经贸领域彼此关切，推动建设性、务实合作。

2、以美元计价，中国6月份出口同比下降12.4%，6月份进口同比下降6.8%，6月贸易顺差706.2亿美元。以人民币计价，中国6月份出口同比下降8.3%，6月份进口同比下降2.6%，6月贸易顺差4912.5亿元。

3、海关总署新闻发言人吕大良介绍，今年上半年对“一带一路”进出口增速明显高于整体。上半年，我国对第一大贸易伙伴东盟进出口3.08万亿元，同比增长5.4%，占进出口总值的15.3%；对欧盟进出口2.75万亿元，增长1.9%，占13.7%；对美国进出口2.25万亿元，下降8.4%，占11.2%。同期，我国对“一带一路”沿线国家进出口增长9.8%，高出整体增速7.7个百分点，占34.3%，同比提升2.4个百分点；对RCEP其他成员进出口增长1.5%。

4、美国通胀大降温：6月CPI同比上涨3%，创2021年3月以来新低，预期为3.1%，前值为4%；6月核心CPI同比涨4.8%，创2021年10月以来最低，预期为5%，前值为5.3%。“新美联储通讯社”：本月加息后美联储或停止加息。

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5.8%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为94.2%；到9月维持利率不变的概率为5.0%，累计加息25个基点的概率为81.9%，累计加息50个基点的概率为13.2%。

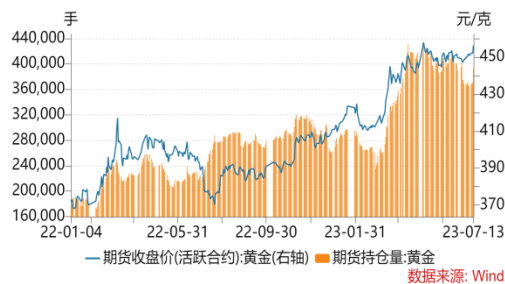
6、美联储褐皮书显示，自5月下旬以来，整体经济活动略有增长；调查期间劳动力需求保持健康；对未来几个月整体经济预期普遍继续预测经济增长缓慢；雇主报告称在寻找员工方面仍旧遇到困难；多个地区的联系人报告称，工资增长正在恢复到或接近疫情前的水平；未来几个月价格预期总体稳定或下降。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力合约今日冲高上行，接近此前5月的高点，收盘价456.32元/克，涨0.93%；COMEX黄金主力合约昨日收1963.1美元/盎司，收涨1.34%。昨晚美国公布的6月CPI同比增加3%，但低于市场预期3.1%，创2021年3月以来最低；核心CPI同比涨4.8%，同样低于预期和前值，创2021年10月以来最低。美国通胀逐步回到3%以内，这也意味着越来越接近美联储通胀目标，超预期的通胀数据也使得市场押注美联储在7月加息后停止加息，结合市场此前已基本消化7月加息预期，风险情绪快速升温，美元指数快速回落，贵金属和有色市场也迎来较大幅度反弹。目前黄金下跌之势暂缓，短期或有一定幅度的反弹，触底态势已经显现。不过9月是否加息依然存在不确定性，短期内的时间节点为月末的美联储议息会议，关注反弹高度和加息落地后行情走势。

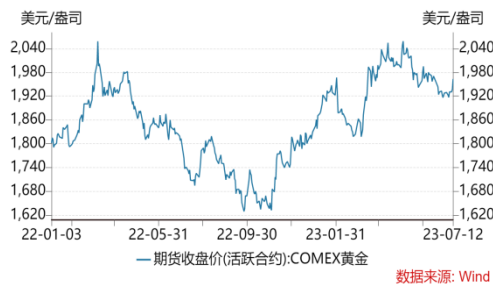
四、相关数据图表

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



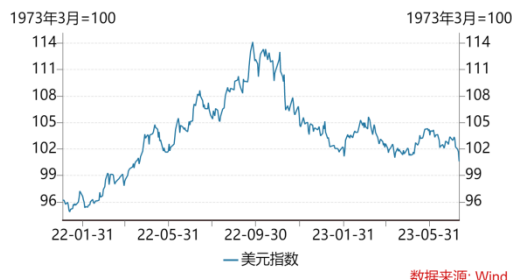
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



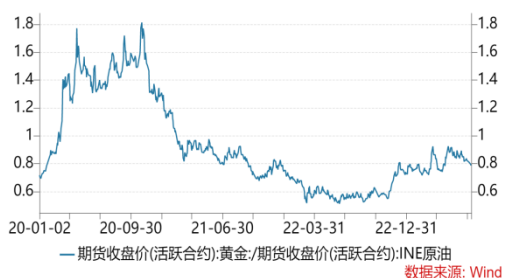
数据来源：wind、金石期货研究所

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



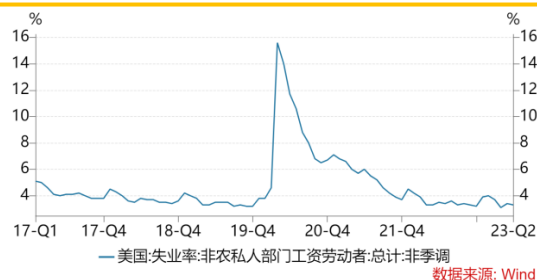
数据来源：wind、金石期货研究所

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。

