

通胀回落助推外盘反弹，国内行情依旧偏稳

2023年7月17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				
		7月7日	7月14日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	450.82	454.00	3.18	0.71%
	黄金T+D	449.89	452.43	2.54	0.56%
	Comex黄金2308	1,930.5	1,959.3	28.8	1.49%
	伦敦金现货	1,922.3	1,953.7	31.4	1.63%
期货成交量	沪金2310	193,374	218,412	25,038	
	Comex黄金2308	208,112	191,150	-16,962	
期货持仓量	沪金2308	176,654	209,338	32,684	
	Comex黄金2308	348,319	282,369	-65,950	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,111,479	5,388,475	276,996	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	915.26	914.66	-0.60	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,733	18	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,458,011	22,275,816	-182,195	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.93	1.57	0.64	
	沪金2310对2312价差	-0.84	-0.86	-0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	5.36	4.41	-0.95	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2205	7.1413	-0.0792	-1.10%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2321	7.15785	-0.07425	-1.03%
	欧元兑美元	1.0968	1.12285	0.02605	2.38%
	美元兑日元	142.1705	138.793	-3.3775	-2.38%
	英镑兑美元	1.28393	1.30952	0.02559	1.99%

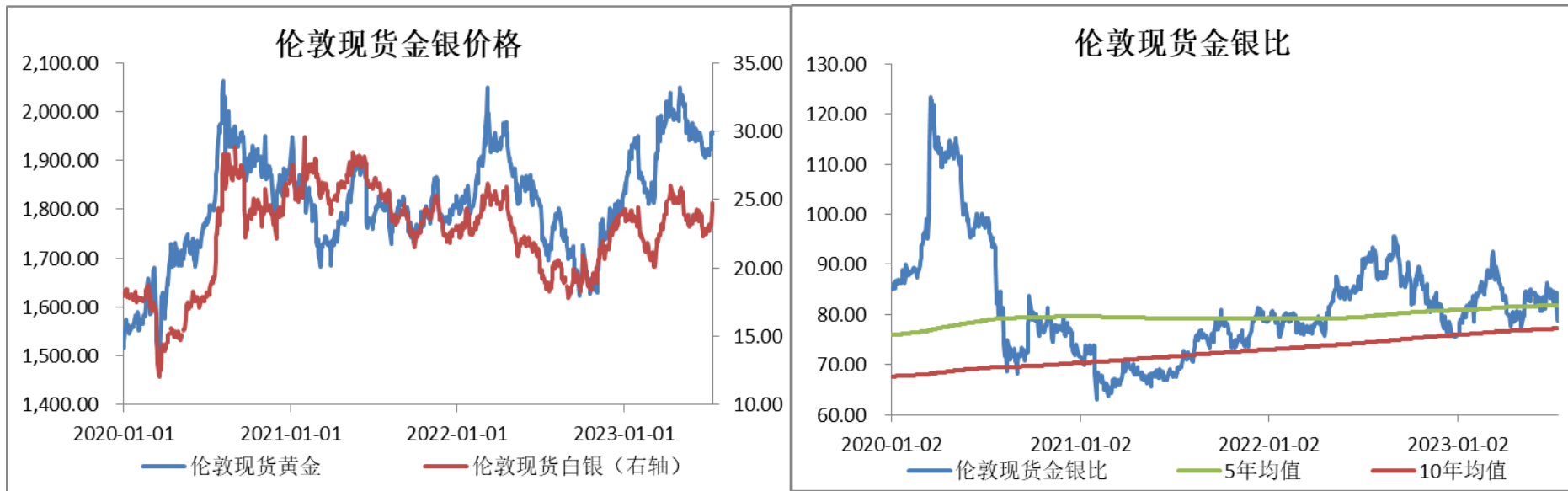
上周美国周三通胀数据公布后，黄金出现强势反弹，之后周四周五高位震荡态势为主。

美国周三公布的通胀数据显示，6月CPI同比增加3%，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；6月PPI同比增速从上月的1.1%放缓至0.1%，低于预期的0.4%，并创2020年8月以来新低，6月核心PPI同比上涨2.4%，低于预期的2.6%，创2021年2月以来最低。6月CPI和PPI同时超预期降温，且越来越接近美联储通胀目标，说明高通胀在美联储强有力的货币紧缩下得到初步遏制，这也使得市场押注美联储在7月加息后暂停加息，目前9月不加息概率升至81.8%。当前美国经济软着陆预期加强，市场风险偏好升温，美元指数快速回落也刺激贵金属价格走强。

本周美联储进入加息决议前的静默期，市场或维系较乐观的风险偏好，黄金或持续表现偏强。外盘关注120均线是否会对本轮反弹形成阻拦。沪金方面，由于人民币持续贬值使内盘黄金行情强于外盘，5月以来行情波动相对较小。当前外盘黄金反弹与美元指数回落同步进行，对内盘黄金而言二者的效应相互抵消，预计对盘面影响不大，依旧走高位震荡行情为主。

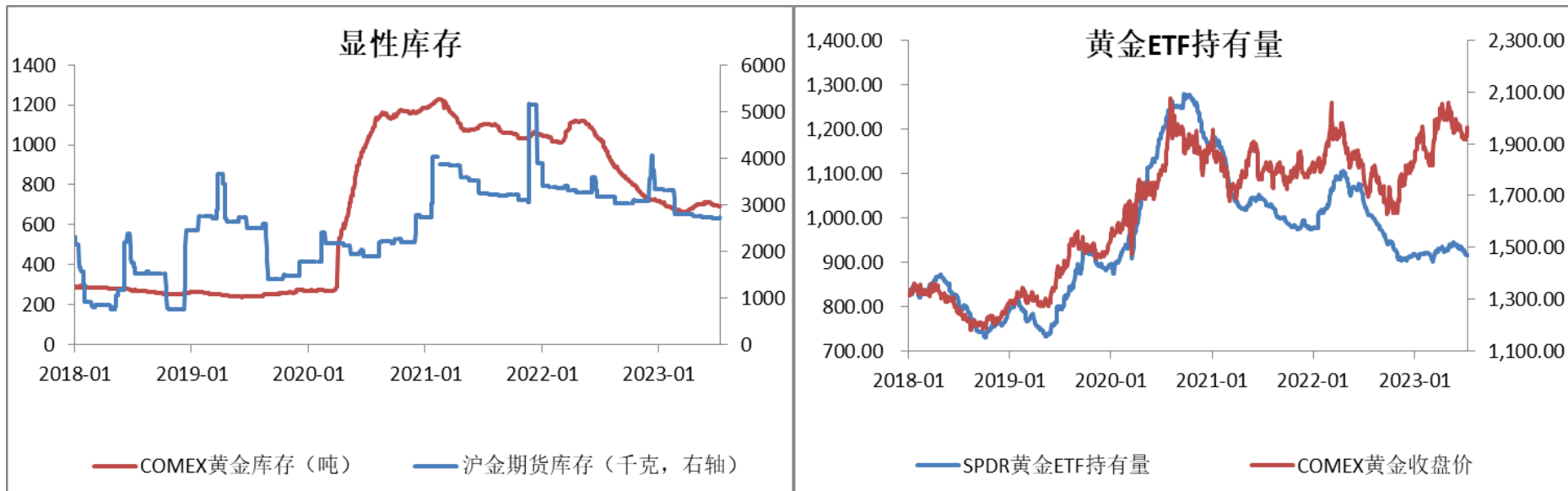
一、黄金市场表现

现货走势：白银表现强势，金银比回落



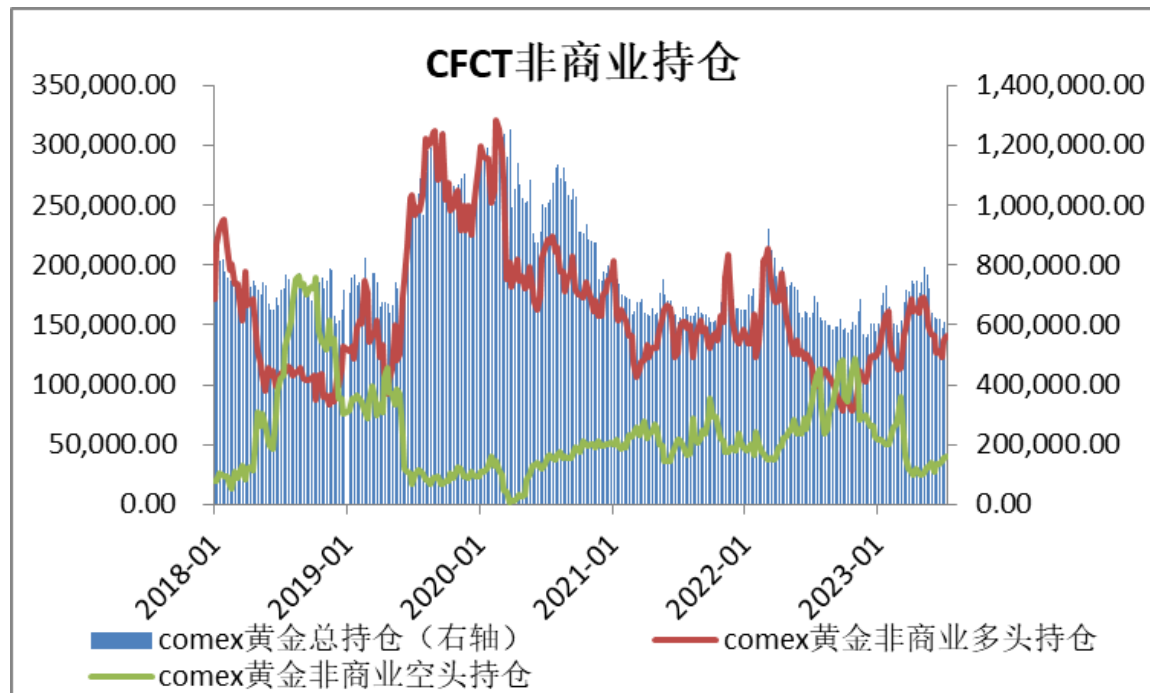
截至7月14日，伦敦黄金现货价格1954.7美元/盎司，伦敦现货白银价格24.77美元/盎司，金银比78.91。

黄金库存：ETF持仓回落，期货多头持仓反弹



截至7月14日，沪金期货库存2733千克，COMEX黄金库存692.77吨，SPDR黄金ETF持有量914.66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656,397张，CFCT统计非商业多头持仓140,681张，非商业空头持仓40,062张。

品种间比价



数据来源: Wind, 金石期货研究所

二、相关品种走势

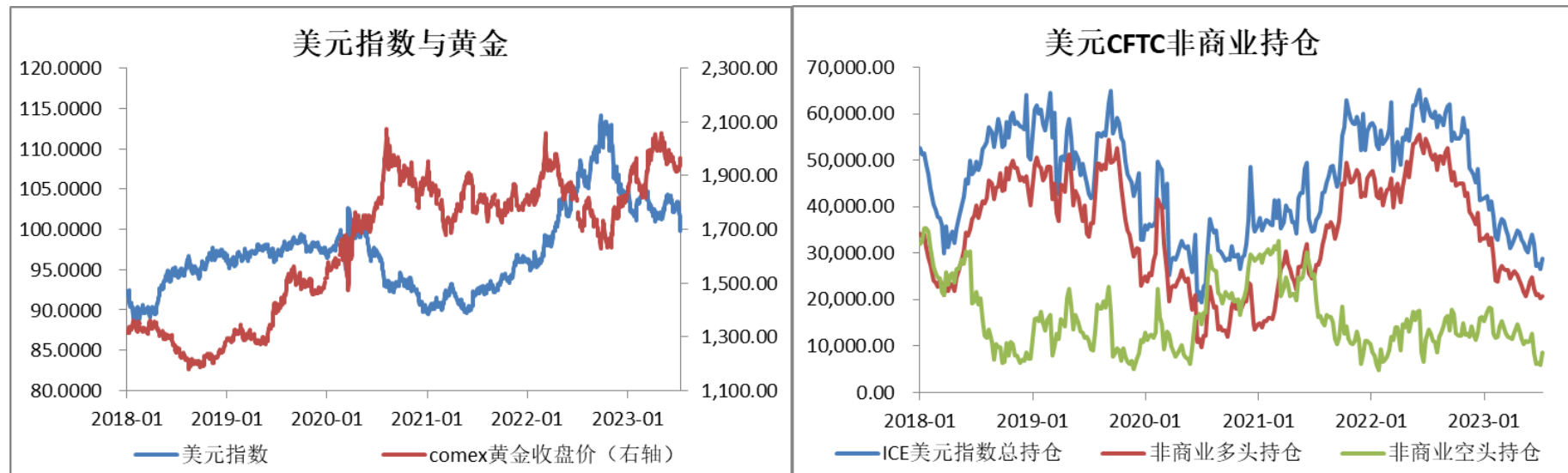
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.508
SHFE黄金	0.746
LME铜	-0.028
道琼斯工业指数	-0.125
标普500	-0.086
美元指数	-0.177

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	0.915
LME铜	0.726
道琼斯工业指数	0.630
标普500	0.640
美元指数	-0.913

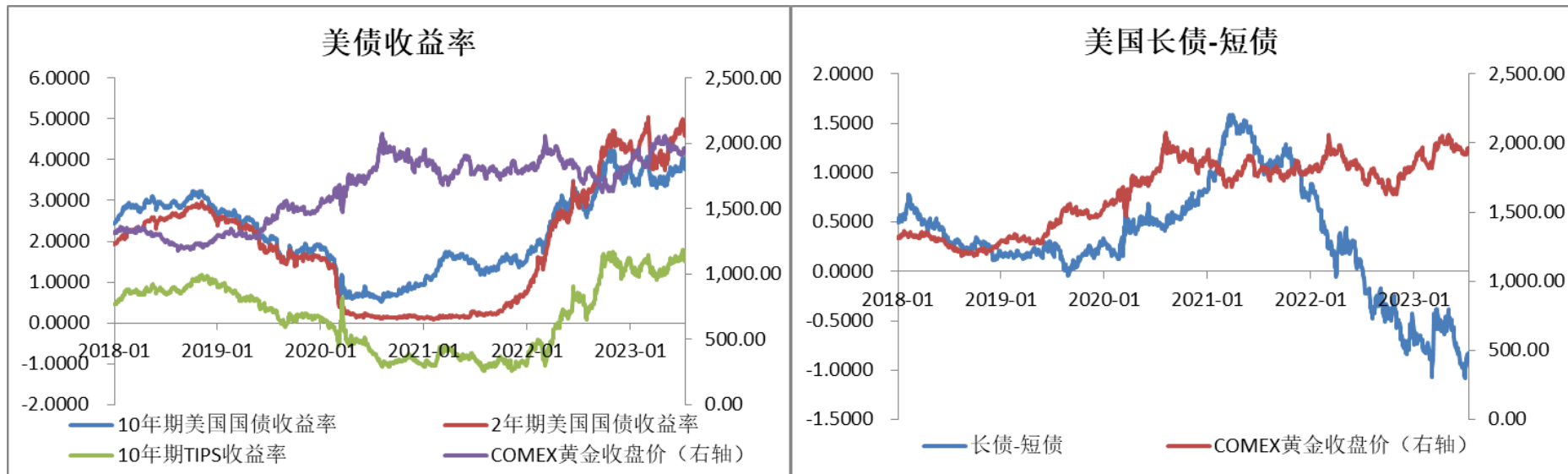
相关性对比 (近1年)

美元指数：盘面大幅回落，空头持仓反弹



截至7月14日，美元指数99.9633，总持仓28,925张，非商业多头持仓20,741张，非商业空头持仓8,730张。

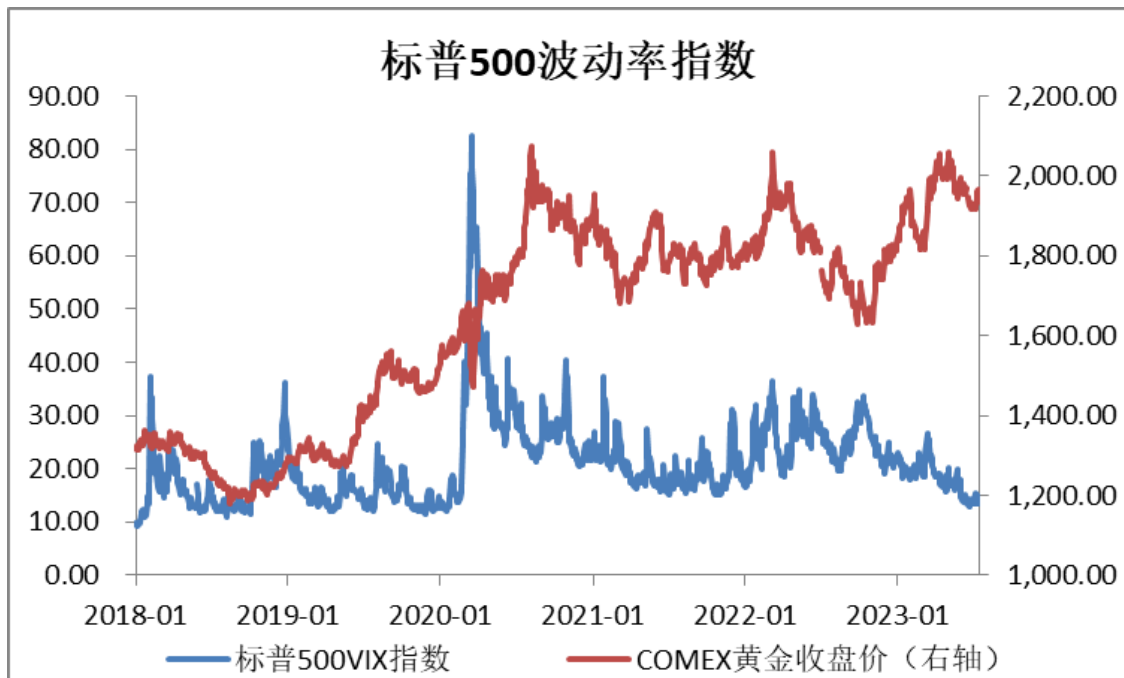
美国国债：美债收益小幅回落，长短债利差低位反弹



截至7月14日，10年期美债收益率3.83%，2年期美债收益率4.74%，10年期TIPS收益率1.59%，长短债利差-0.91%。

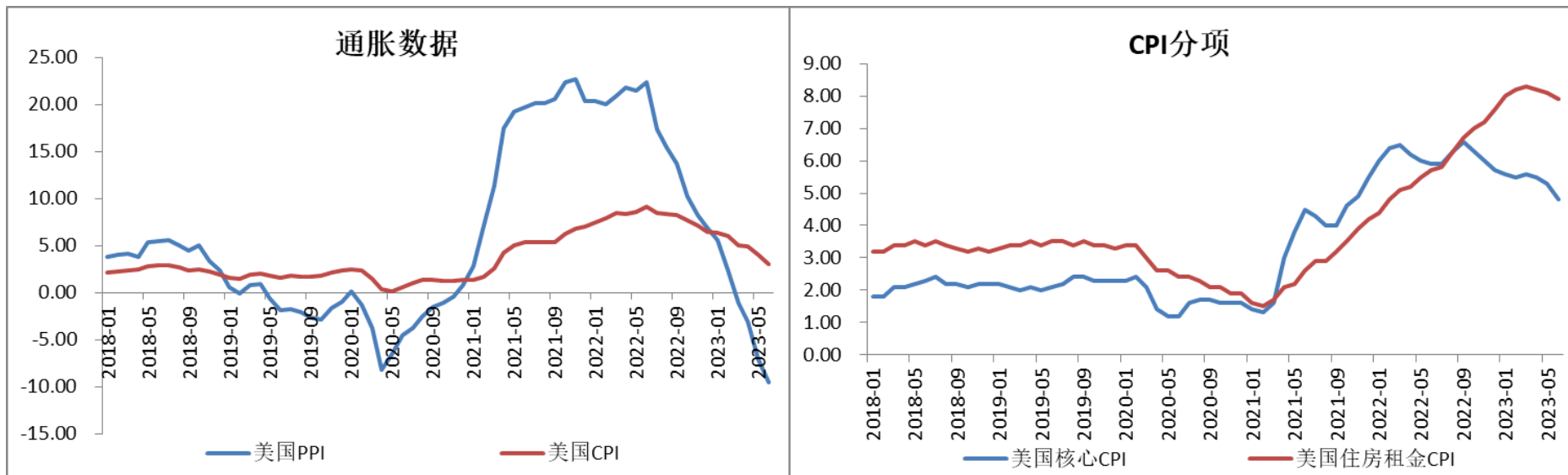
美国股市：波动率指数保持震荡回落

截至7月14日，标普500波动率指数13.34。



三、宏观与黄金

通胀：核心通胀加速下滑，通胀顽固性回落



6月美国PPI同比回落9.5%，前值为回落7.1%；CPI同比增长3%，前值为增长4%；其中核心CPI增长4.8%，前值5%；房租分项增长7.9%，前值8.1%。通胀加速回落，且核心CPI回落幅度也有所加快。目前来看美国通胀的顽固性有所回落，市场对9月持续加息的预期下调。

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: 94.885



5.00 - 5.25 3.3%

5.25 - 5.50 96.7%

目标利率		目前	上一日	上一周
5.00 - 5.25		3.3%	3.3%	5.8%
5.25 - 5.50		96.7%	96.7%	94.2%

更新: 2023年7月17日 12:45 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17日 星期一						
10:00	CNY	★★☆	中国城镇固定资产投资年率-YTD (同比) (六月)	3.8%	3.5%	4.0%
10:00	CNY	★★★	中国GDP季率(%) (季度环比) (第二季度)	0.8%	0.5%	2.2%
10:00	CNY	★★★	中国季度GDP年率(%) (同比) (第二季度)	6.3%	7.3%	4.5%
10:00	CNY	★★☆	中国年初至今GDP年率(%) (同比) (第二季度)	5.5%		4.5%
10:00	CNY	★★★	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比) (六月)	4.4%	2.7%	3.5%
10:00	CNY	★★☆	中国年初至今规模以上工业增加值年率(%) (同比) (六月)	3.8%		3.6%
10:00	CNY	★★★	中国失业率 (六月)	5.2%	5.2%	5.2%
10:00	CNY	★★☆	中国国家统计局国民经济运行情况新闻发布会			
16:15	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
16:30	EUR	★★☆	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话			
20:30	USD	★★☆	美国纽约联储制造业指数 (七月)		-4.30	6.60
2023年7月18日 星期二						
20:30	USD	★★★	美国核心零售销售月率(%) (月度环比) (六月)		0.3%	0.1%
20:30	USD	★★★	美国零售销售月率(%) (月度环比) (六月)		0.5%	0.3%
21:15	USD	★★☆	美国工业产出月率(%) (月度环比) (六月)		0.0%	-0.2%
21:15	USD	★★☆	美国工业产出年率(%) (同比) (六月)		1.10%	0.23%
22:00	USD	★★☆	美国营运库存月率(%) (月度环比) (五月)		0.2%	0.2%
22:00	USD	★★☆	美国除汽车外零售库存 (五月)		0.0%	-0.2%

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年7月19日 星期三						
04:00	USD	★★☆	美国TIC长期资本净流入 (五月)	110.2B		127.8B
04:30	USD	★★☆	美国当周API原油库存变动(桶)			3.026M
17:00	EUR	★★☆	欧元区季末季调核心CPI年率 (同比) (六月)	5.4%		5.3%
17:00	EUR	★★☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) (六月)	0.3%		0.0%
17:00	EUR	★★★	欧元区CPI年率(%) (同比) (六月)	5.5%		6.1%
20:30	USD	★★★	美国营建许可总数(户) (六月) P	1.500M		1.496M
20:30	USD	★★☆	美国营建许可月率(%) (月度环比) (六月) P			5.6%
20:30	USD	★★☆	美国新屋开工年率月率(%) (月度环比) (六月)	7.2%		21.7%
20:30	USD	★★☆	美国新屋开工年化总数(户) (六月)	1.480M		1.631M
22:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)	-0.905M		5.946M
22:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)	-0.835M		-1.605M
2023年7月20日 星期四						
01:00	USD	★★☆	美国20年期国债拍卖			4.010%
09:15	CNY	★★★	中国央行贷款市场报价利率(LPR)			3.55%
20:30	USD	★★★	美国初请失业金人数	242K		237K
20:30	USD	★★★	美国费城联储制造业指数 (七月)	-10.4		-13.7
20:30	USD	★★☆	美国费城联储制造业就业指数 (七月)	-4.5		-0.4
22:00	USD	★★☆	美国成屋销售年化月率(%) (月度环比) (六月)			0.2%
22:00	USD	★★★	美国成屋销售年化总数(户) (六月)	4.21M		4.30M
2023年7月21日 星期五						
04:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			8,297B
2023年7月22日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			537

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)			675
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			173.4K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			165.8K
04:30	 USD	★ ★ ☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			10.9K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-209.0K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			140.2K

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.