

外盘反弹受压制，关注周四加息决议

2023年7月24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14日	7月21日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	454.00	459.30	5.30	1.17%
	黄金T+D	452.43	458.32	5.89	1.30%
	Comex黄金2308	1,959.3	1,963.9	4.6	0.23%
	伦敦金现货	1,953.7	1,960.6	6.9	0.35%
期货成交量	沪金2310	218,412	200,703	-17,709	
	Comex黄金2308	191,150	152,540	-38,610	
期货持仓量	沪金2308	209,338	229,079	19,741	
	Comex黄金2308	282,369	179,016	-103,353	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,388,475	3,833,242	-1,555,233	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	914.66	919.00	4.34	
库存	沪金库存 (千克)	2,733	2,715	-18	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,275,816	22,242,511	-33,304	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	1.57	0.98	-0.59	
	沪金2310对2312价差	-0.86	-1.02	-0.16	
	黄金T+D对伦敦金价差	4.41	7.93	3.52	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1413	7.1869	0.0456	0.64%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.15785	7.18945	0.0316	0.44%
	欧元兑美元	1.12285	1.11257	-0.01028	-0.92%
	美元兑日元	138.793	141.793	3	2.16%
	英镑兑美元	1.30952	1.28552	-0.024	-1.83%

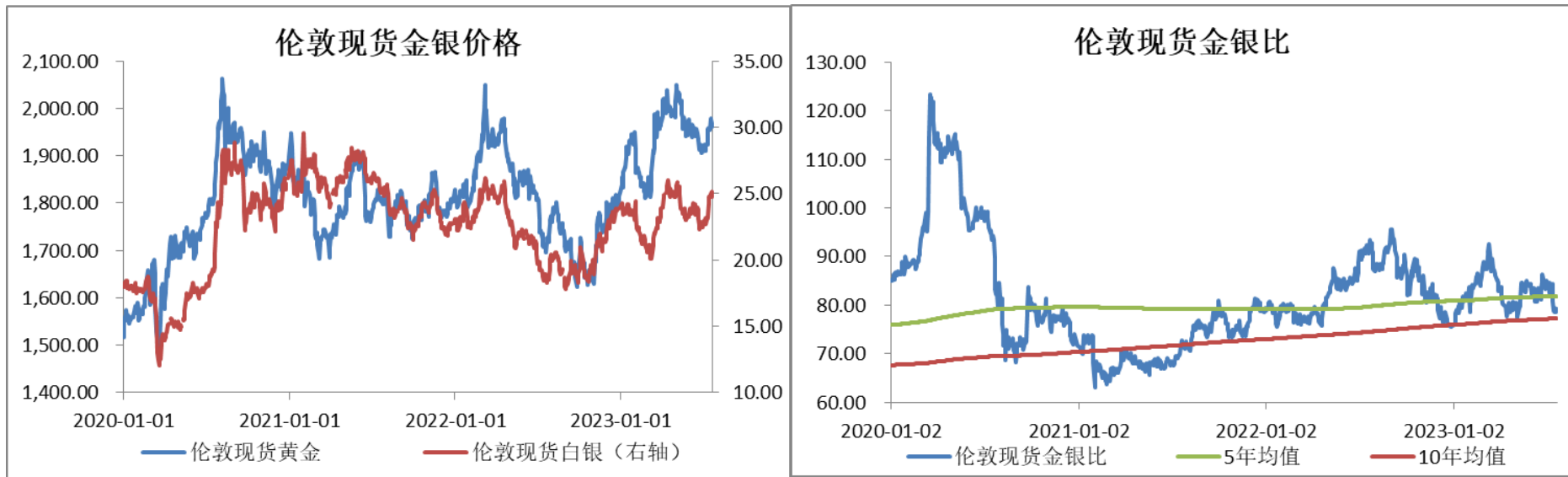
上周美黄金在周二拉涨后，出现震荡回落，反弹暂停。国内黄金周四触及历史新高，周五和今日保持高位运行。

上周耶伦表示劳动力市场降温及企业利润率下降对通胀下降起到作用，同时指出美国将避免陷入衰退，前美联储主席伯南克也指出为平衡经济和就业市场，7月为最后一次加息，美国通胀进一步降温，市场进一步押注美联储7月之后结束加息周期。当前市场几乎完全定价7月加息风险，本周欧美央行将公布议息结果，关注结果公布后金价能否恢复涨势。

从价格走势来看，美黄金周五跌破60日与120日均线，60日均线对本轮反弹形成压力。重点关注周四美联储利率决议公布后，外盘的走势。对国内黄金而言，此前由于外盘黄金上涨与汇率贬值的双重利多，导致黄金突破历史高点。上周人民币兑美元不再呈现单边贬值的态势，人民币指数有所企稳，预计国内黄金相较外盘将偏稳运行。

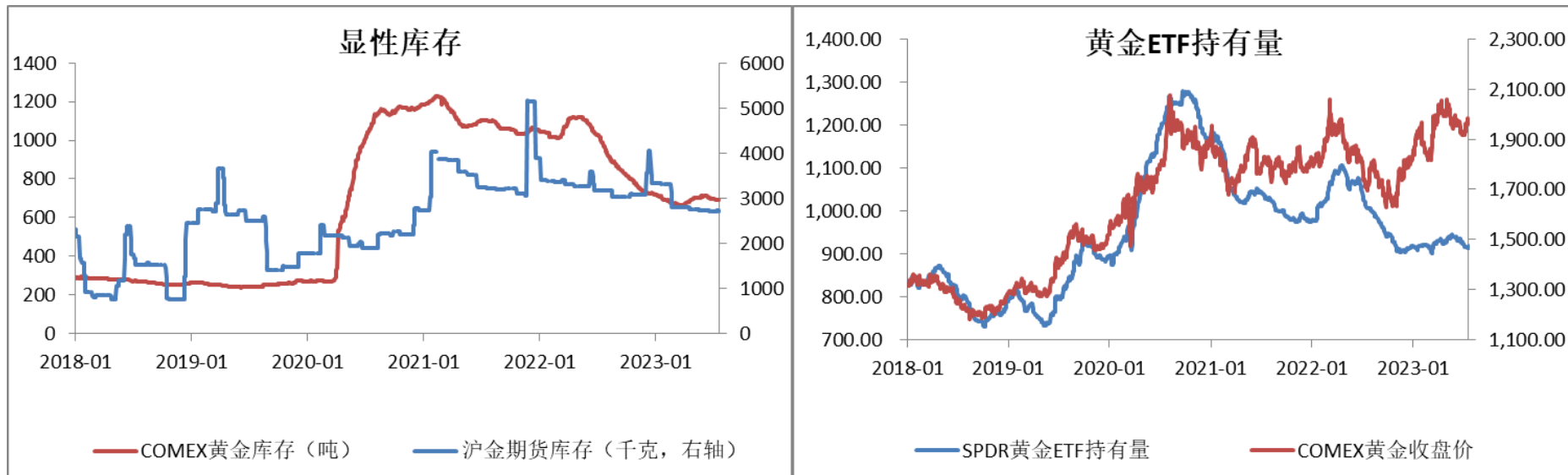
一、黄金市场表现

现货走势：金银小幅回调，比价低位稳定



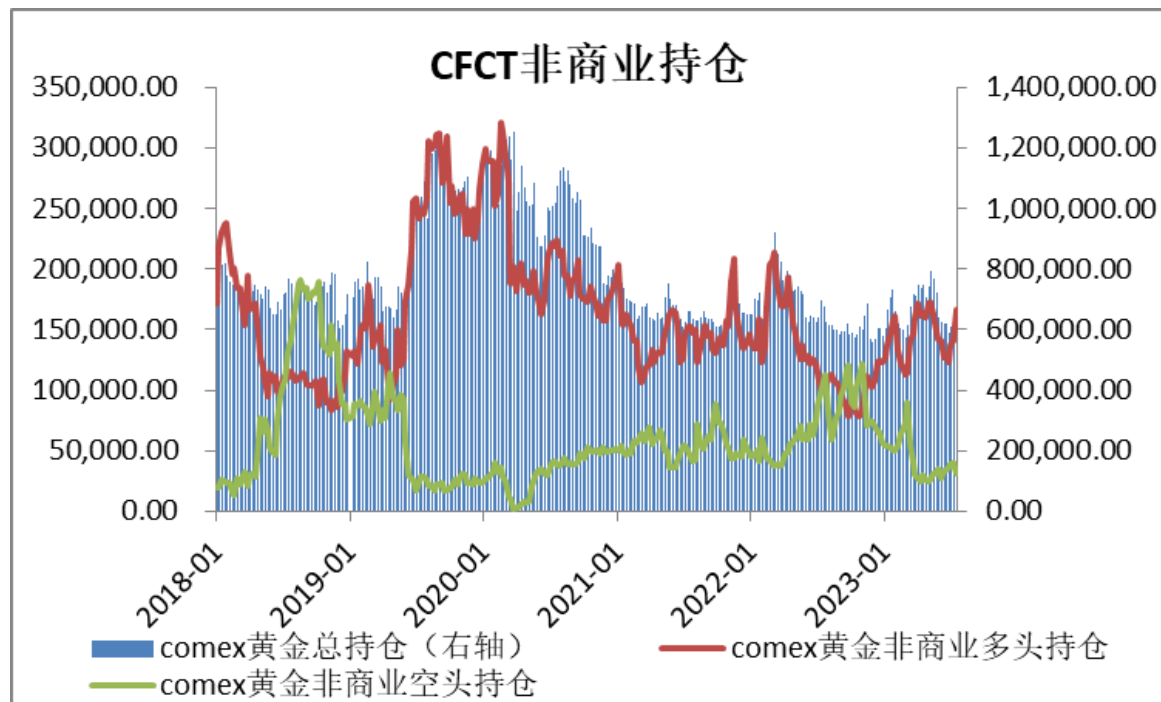
截至7月21日，伦敦黄金现货价格1961.01美元/盎司，伦敦现货白银价格24.73美元/盎司，金银比79.29。

黄金库存：期货多头持仓反弹，做多情绪抬升



截至7月21日，沪金期货库存2715千克，COMEX黄金库存691.74吨，SPDR黄金ETF持有量919吨。

黄金库存：期货多头持仓反弹，做多情绪抬升



截至7月18日，comex黄金总持仓676,043张，CFCT统计非商业多头持仓166,750张，非商业空头持仓30,843张。

品种间比价



二、相关品种走势

相关性对比

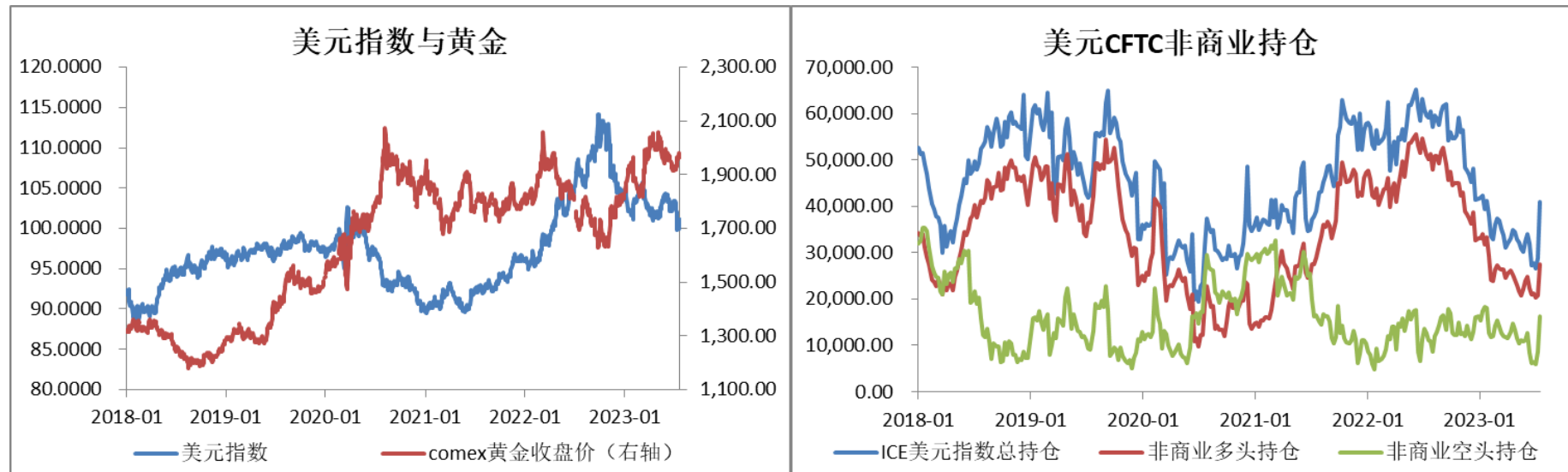
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.511
SHFE黄金	0.749
LME铜	-0.030
道琼斯工业指数	-0.117
标普500	-0.074
美元指数	-0.173

相关性对比（近3年）

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.878
SHFE黄金	0.913
LME铜	0.714
道琼斯工业指数	0.633
标普500	0.644
美元指数	-0.918

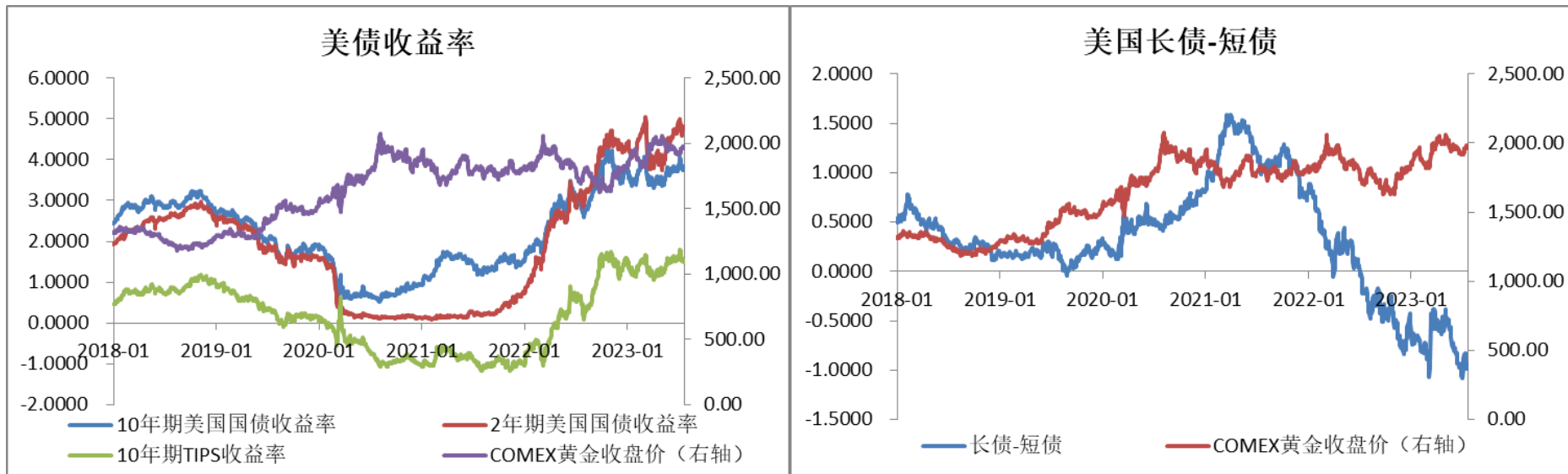
相关性对比（近1年）

美元指数：盘面小幅反弹，空头持仓大增



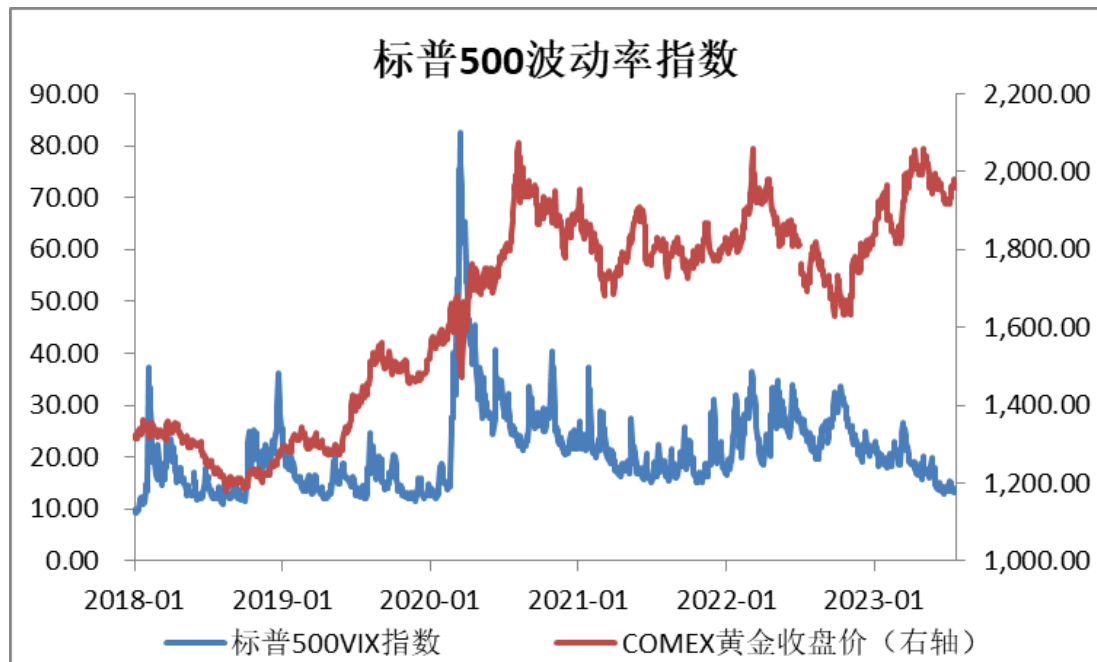
截至7月21日，美元指数101.0857，总持仓41,045张，非商业多头持仓27,410张，非商业空头持仓16,343张。

美国国债：短债收益高位运行，长短倒挂幅度维持高位



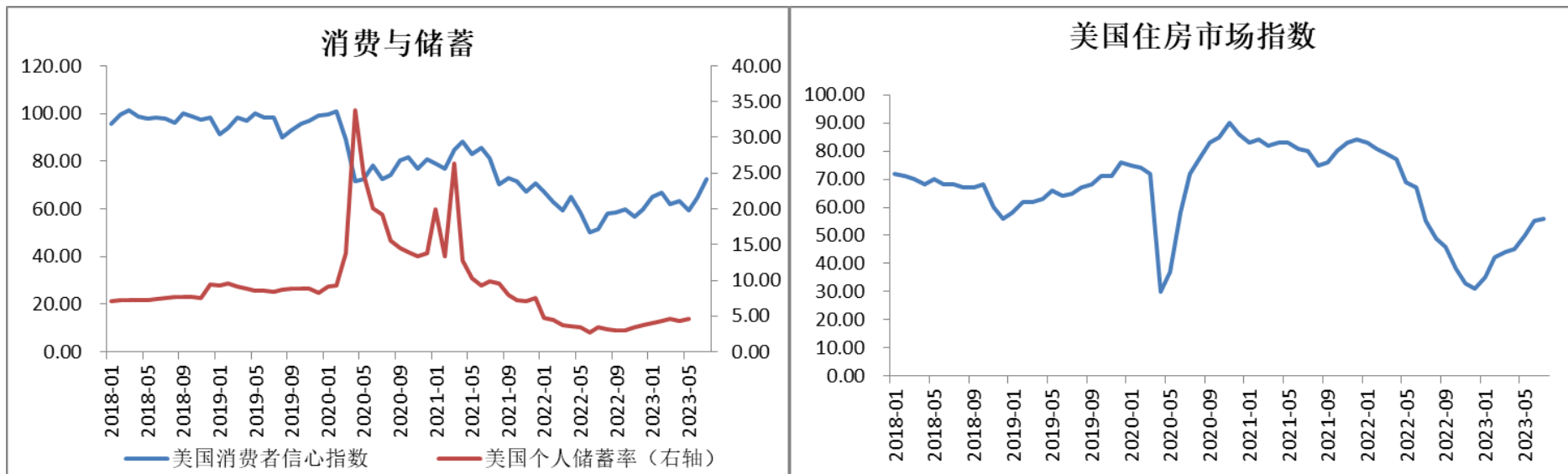
截至7月21日，10年期美债收益率3.84%，2年期美债收益率4.82%，10年期TIPS收益率1.49%，长短债利差-0.98%。

截至7月21日，标普500波动率指数13.6。



三、宏观与黄金

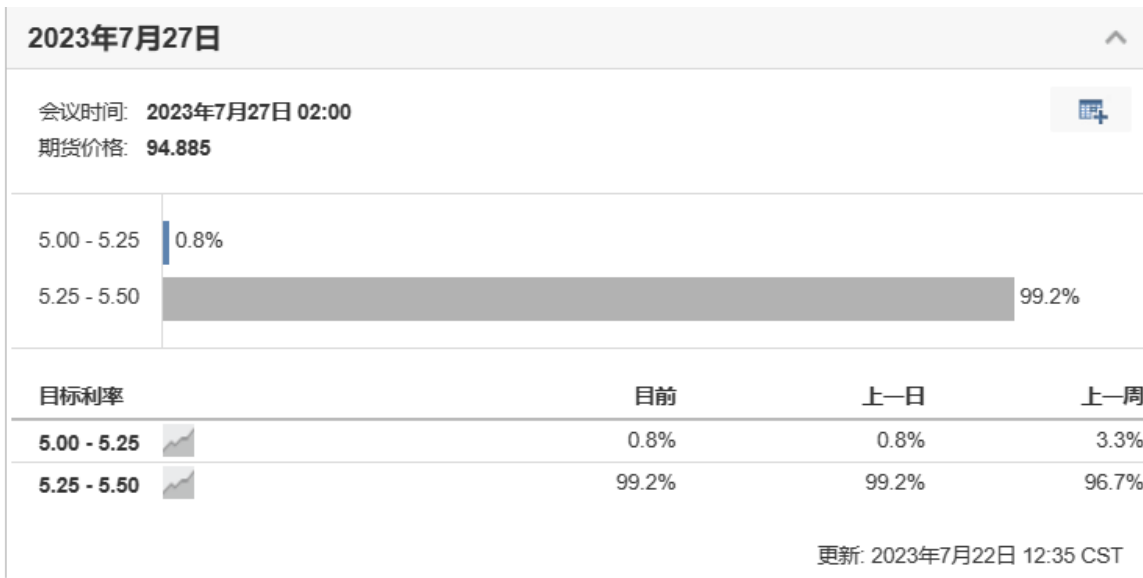
消费与住房：消费者信心快速增长，房价指数增速放缓



7月消费者信心指数72.6，前值64.4；住房市场指数56，前值55。消费者信心快速回升，反映出美国经济复苏态势良好，韧性较强，失业率逐渐下滑的现状。住房市场指数增涨放缓，房价反弹的压力有所减弱。

三、本周市场重要数据

美联储加息概率预测



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24日 星期一						
16:00	EUR	★★☆	欧元区Markit制造业PMI (七月) P		43.3	43.4
16:00	EUR	★★☆	欧元区S&P Global综合PMI (七月) P		49.6	49.9
16:00	EUR	★★☆	欧元区Markit服务业PMI (七月) P		51.4	52.0
21:45	USD	★★☆	美国Markit制造业PMI (七月) P		46.4	46.3 ▲
21:45	USD	★★☆	美国S&P Global综合PMI (七月) P			53.2
21:45	USD	★★★	美国Markit服务业PMI (七月) P		54.0	54.4
2023年7月25日 星期二						
01:00	USD	★★☆	美国2年期国债拍卖			4.670%
21:00	USD	★★☆	美国S&P/CS20座大城市末季调房价指数年率(%) (同比) (五月)		-2.2%	-1.7%
22:00	USD	★★★	美国谘商会消费者信心指数 (七月)		113.0	109.7
2023年7月26日 星期三						
01:00	USD	★★☆	美国5年期国债拍卖			4.019%
04:30	USD	★★☆	美国当周API原油库存变动(桶)			-0.797M
20:00	USD	★★★	美国营建许可总数(户)		1.440M	1.496M
20:00	USD	★★☆	美国营建许可月率(%) (月度环比)		-3.7%	5.6%
22:00	USD	★★☆	美国季调后新屋销售年化月率(%) (月度环比) (六月)			12.2%
22:00	USD	★★★	美国季调后新屋销售年化总数(户) (六月)		722K	763K
22:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)			-0.708M
22:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			-2.891M
2023年7月27日 星期四						
02:00	USD	★★★	美联储FOMC货币政策声明			
02:00	USD	★★★	美联储利率决议		5.50%	5.25%

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
02:30	USD	★★★	美国联邦公开市场委员会新闻发布会			
20:15	EUR	★★★	欧元区存款便利利率(%) (七月)		3.75%	3.50%
20:15	EUR	★★☆	欧元区欧洲央行边际借贷利率(%)			4.25%
20:15	EUR	★★☆	欧洲央行货币政策声明			
20:15	EUR	★★★	欧洲央行利率决议 (七月)		4.25%	4.00%
20:30	USD	★★★	美国扣除运输耐用订单月率(%) (月度环比) (六月)		-0.1%	0.6%
20:30	USD	★★☆	美国耐用订单月率(%) (月度环比) (六月)		1.0%	1.7%
20:30	USD	★★★	美国实际GDP年化季率 (季度环比) (第二季度) P		1.8%	2.0%
20:30	USD	★★☆	美国GDP平减指数(%) (季度环比) (第二季度) P		3.0%	4.1%
20:30	USD	★★☆	美国商品贸易收支(美元) (六月) P			-91.86B
20:30	USD	★★★	美国初请失业金人数		233K	228K
20:30	USD	★★☆	美国除汽车外零售库存 (六月) P			-0.1%
20:45	EUR	★★★	欧洲央行新闻发布会			
22:00	USD	★★★	美国季调后成屋签约销售指数月率(%) (月度环比) (六月)		0.1%	-2.7%
22:15	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
2023年7月28日 星期五						
01:00	USD	★★☆	美国7年期国债拍卖利率(%)			3.839%
04:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			8,275B
20:30	USD	★★★	美国核心PCE物价指数月率(%) (月度环比) (六月)		0.2%	0.3%
20:30	USD	★★★	美国核心PCE物价指数年化季率(%) (同比) (六月)			4.6%
20:30	USD	★★☆	美国劳工就业成本季率(%) (季度环比) (第二季度)		1.1%	1.2%

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
20:30	USD	★★☆	美国PCE物价指数年率(同比)(六月)			3.8%
20:30	USD	★★☆	个人消费支出价格指数(月度环比)(六月)			0.1%
20:30	USD	★★☆	美国个人支出月率(%) (月度环比)(六月)	0.4%		0.1%
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (七月)	3.1%		3.0%
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者预期指数(七月)	69.4		61.5
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学消费者信心指数(七月)	72.6		64.4
22:00	USD	★★☆	美国密歇根大学1年期通胀率预期(七月)	3.4%		3.3%
2023年7月29日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			530
01:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			669
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			206.1K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			193.3K
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			1.2K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-263.7K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			178.8K

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.