

黄金：PMI 走势分歧，市场表现谨慎

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月24日	7月25日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	459.10	456.80	-2.30	-0.50%
	黄金T+D	458.32	458.36	0.04	0.01%
	Comex黄金2308	1,963.9	1,956.5	-7.4	-0.38%
	伦敦金现货	1,960.6	1,960.0	-0.6	-0.03%
期货成交量	沪金2310	196,798	161,997	-34,801	
	Comex黄金2308	152,540	193,564	41,024	
期货持仓量	沪金2308	225,606	177,472	-48,134	
	Comex黄金2308	179,016	160,082	-18,934	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,833,242	4,348,735	515,493	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	919.00	919.00	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,242,511	22,242,511	0	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.78	-1.56	-2.34	
	沪金2310对2312价差	-1.02	-1.12	-0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.93	8.39	0.46	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1869	7.1866	-0.0003	0.00%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.18945	7.18565	-0.0038	-0.05%
	欧元兑美元	1.11257	1.1064	-0.00617	-0.55%
	美元兑日元	141.793	141.483	-0.31	-0.22%
	英镑兑美元	1.28552	1.28293	-0.00259	-0.20%

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、中共中央政治局 7 月 24 日召开会议。会议指出，要活跃资本市场，提振投资者信心；做好下半年经济工作，要着力扩大内需、提振信心、防范风险；适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策；切实提高国有企业核心竞争力，切实优化民营企业发展环境。

2、美国 7 月 Markit 制造业 PMI 意外回升至 49，预期为 46.4，前值为 46.3；Markit 服务业 PMI 由 54.4 下滑至 52.4，预期为 54。

3、欧元区 7 月制造业 PMI 初值跌至 42.7，低于预期的 43.5；德国制造业 PMI 初值跌破 40；欧央行加息预期减弱，欧洲股债齐涨，欧元下跌。

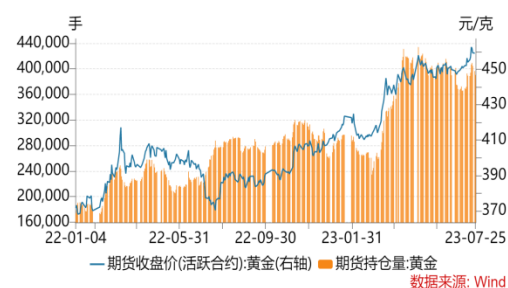
三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日震荡回落，收盘价 456.8 元/克，跌 0.5%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1956.5 美元/盎司，收跌 0.51%。美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值为 49，为三个月以来高位，大幅高于预期的 46.2，6 月前值为 46.3；但 7 月 Markit 服务业 PMI 初值 52.4，创今年 2 月份以来新低，不及预期的 54，

较 6 月前值的 54.4 回落；同时从价格分项来看，存在进一步下降之势。市场静待美联储议息会议，虽然 7 月加息几乎板上钉钉，但市场关注点在于美联储关于通胀以及后续货币政策的表述。周一有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者称美联储还没有准备好宣布通胀胜利。从目前市场情绪来看，市场担心通胀粘性使得美联储维系紧缩难以转向降息，所以在议息前表现谨慎。

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



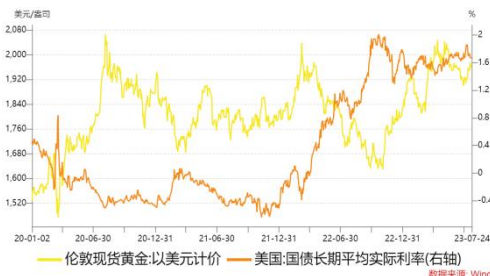
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



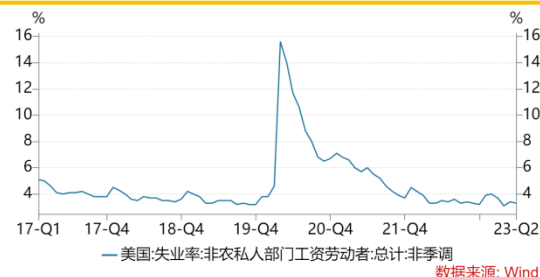
数据来源：wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



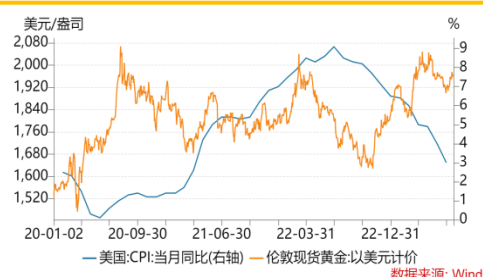
数据来源：wind、金石期货研究所

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

免责声明：

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。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。