

黄金：IMF 警告通胀黏性风险，盘面小幅上行

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	458.36	455.55	-2.81	-0.61%
	Comex黄金2308	1,956.5	1,966.6	10.1	0.52%
	伦敦金现货	1,960.0	1,958.7	-1.3	-0.07%
期货成交量	沪金2310	196,798	161,997	-34,801	
	Comex黄金2308	193,564	182,563	-11,001	
期货持仓量	沪金2308	225,606	177,472	-48,134	
	Comex黄金2308	160,082	129,559	-30,523	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,348,735	4,018,706	-330,029	
	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	22,274,188	31,677	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.74	1.25	0.51	
	沪金2310对2312价差	-1.12	-0.96	0.16	
	黄金T+D对伦敦金价差	8.39	6.58	-1.81	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1866	7.1351	-0.0515	-0.72%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.18565	7.1373	-0.04835	-0.67%
	欧元兑美元	1.1064	1.10562	-0.00078	-0.07%
	美元兑日元	141.483	140.9105	-0.5725	-0.40%
	英镑兑美元	1.28293	1.28999	0.00706	0.55%

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、据外媒，美国商务部长吉娜·雷蒙多当地时间 25 日下午在美国智库伍德罗·威尔逊中心的一场活动中表示，她计划“今年夏末”访华。法新社称，雷蒙多在这场活动中被问及中美关系，她表示，“我确实计划在今年夏末访华，目前我们仍在确定具体日期和制定行程安排。”雷蒙多补充称，“在高层方面，我们需要尽可能在任何领域与中国打交道，我们需要尽可能推动发展，但我们也需要妥善保护我们必须保护的一切，我在这两方面都需要发挥作用。”

2、财联社鹰眼讯，近期，国家税务总局发布了《支持协调发展税费优惠政策指引》，文中提及：个人销售住房减免增值税、个人购买家庭唯一住房或第二套改善性住房减征契税、居民换购住房退还个人所得税等多项政策。

3、据南方+记者采访六大国有银行、全国性股份制银行，以及包括广州银行、广州农商行、南粤银行等地方法人银行在内的 10 多家广东地区主流银行获悉，目前部分银行已就存量房利率调整开展调研和需求收集。根据记者调查所得，目前广州主流商业银行尚未有降低存量房贷利率的跟进举措，但部分银行已经对情

况进行了摸底调查。邮储银行广东省分行表示，目前该行暂时还没有相关方案，但上级行已经开展市场调研。本地法人银行广州银行方面也称，“正在积极做同业调研和分行客户需求情况收集，待监管部门进一步政策指导后再制定相关的管理办法和实施方案。”

4、乘联会：预测 7 月狭义乘用车零售销量 173.0 万辆，环比下降 8.6%，同比下降 4.8%，其中新能源零售 62.0 万辆左右，环比下降 6.8%，同比增长 27.5%，渗透率约 35.8%。

5、IMF 预计今年全球经济增速为 3.0%，较 4 月上调 0.2 个百分点，但称经济并未完全走出下行风险；预计 2024 年全球经济增速为 3.0%，与 4 月保持一致。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日震荡上行，收盘未超过昨日开盘价。收盘价 458.68 元/克，涨 0.41%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1966.6 美元/盎司，收涨 0.22%。IMF 上调 2023 年全球经济增速至 3%，但也警告通胀黏性风险，将迫使各国央行维系货币紧缩政策，经济也存在一定下行风险。明日凌晨美联储将公布 7 月议息会议结果，虽然加息几乎板上钉钉，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。总体来看，黄金在议息前依然保持谨慎，价格维系区间震荡，但波动率将会提升。

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

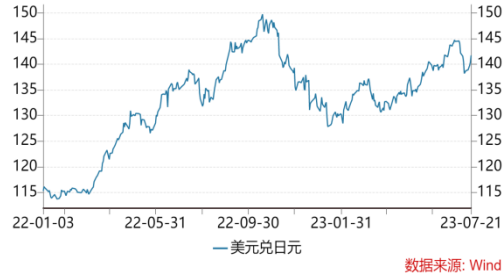
图 3：美元对人民币汇率

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



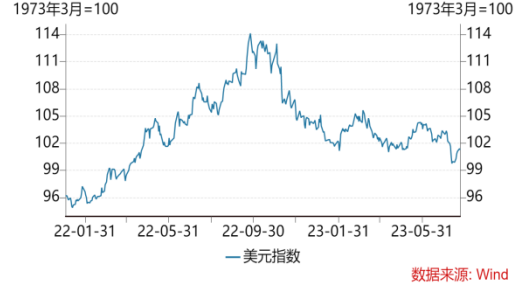
数据来源: wind、金石期货研究所

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



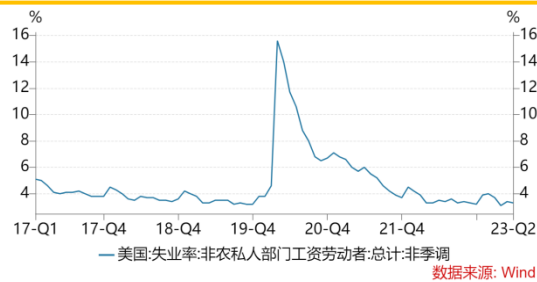
数据来源: wind、金石期货研究所

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



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。

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。