

黄金：美联储如期加息 25 基点，市场平稳上行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月25日	7月26日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	456.80	458.68	1.88	0.41%
	黄金T+D	455.55	457.51	1.96	0.43%
	Comex黄金2308	1,966.6	1,973.4	6.8	0.35%
	伦敦金现货	1,958.7	1,966.3	7.6	0.39%
期货成交量	沪金2310	216,924	161,997	-54,927	
	Comex黄金2308	182,563	204,484	21,921	
期货持仓量	沪金2308	222,844	177,472	-45,372	
	Comex黄金2308	129,559	90,552	-39,007	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,018,706	6,134,576	2,115,870	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	919.00	917.26	-1.74	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,274,188	22,305,812	31,624	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	1.25	1.17	-0.08	
	沪金2310对2312价差	-0.96	-1.06	-0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	6.58	6.99	0.41	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1351	7.144	0.0089	0.12%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.1373	7.1531	0.0158	0.22%
	欧元兑美元	1.10562	1.10858	0.00296	0.27%
	美元兑日元	140.9105	140.237	-0.6735	-0.48%
	英镑兑美元	1.28999	1.29364	0.00365	0.28%

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、据新华财经，国家金融监督管理总局表示，上半年持续加大重点领域和薄弱环节支持力度。上半年，制造业贷款新增 3.5 万亿元，同比多增 1861 亿元。普惠型小微企业贷款新增 3.8 万亿元，同比多增 1.1 万亿元。民营企业贷款新增 5.5 万亿元，同比多增 9016 亿元。

2、据新华财经，国家金融监督管理总局表示，主要风险监管指标处于合理区间。初步统计，上半年末银行业金融机构不良贷款余额 4 万亿元，较年初增加 2021 亿元。不良贷款率 1.68%，同比下降 0.08 个百分点。商业银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 84.8%，保持较低水平。银行保险机构流动性总体保持平稳。商业银行流动性覆盖率 150.9%。保险公司经营活动现金流同比增长。

3、国家金融监督管理总局数据显示，上半年，基础设施建设贷款余额同比多增 1.05 万亿元，制造业贷款余额同比多增 1800 多亿元。

4、贝壳研究院监测显示，今年 7 月百城首套主流房贷利率平均为 3.90%，二套主流房贷利率平均为 4.81%，均较上月下降 10BP。分能级统计，7 月一线城市

首二套房贷利率分别为 4.50%、5.03%，二线城市首二套房贷利率分别为 3.88%、4.81%，均较上月回落 10BP；三四线城市首二套房贷利率分别为 3.88%、4.80%，分别较上月回落 9BP、10BP。

5、国家统计局数据显示，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33884.6 亿元，同比下降 16.8%，降幅比 1—5 月份收窄 2.0 个百分点。

6、美联储如期加息 25 基点，并在政策声明中上调了对经济的评估，为进一步加息留出空间。

7、鲍威尔表示 9 月加息和不加息都有可能；今年不会降息。FOMC 有几位成员称预计明年会降息。鲍威尔表示，美联储内部不再预测美国经济会陷入衰退。

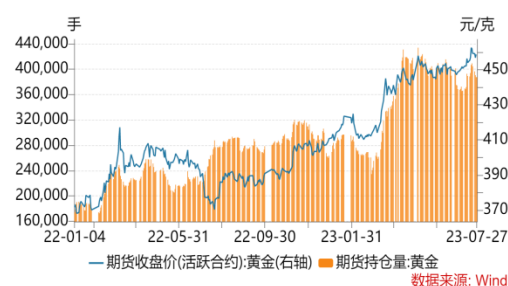
8、欧洲央行周四将公布利率决议，市场预计加息 25 个基点。预测 9 月最后一次加息并在明年 3 月开始降息的经济学家略占多数。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日偏强上行。收盘价 458.76 元/克，涨 0.24%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1973.4 美元/盎司，收涨 0.49%。昨晚美联储 7 月议息会议上如期加息 25 个基点，但鲍威尔称未排除 9 月加息可能，今年不降息，美联储不再预测经济会陷入衰退，同时多位票委支持明年多次降息。从昨晚金融市场表现来看偏乐观，美股创新高，金价上行，美债收益率和美元指数下跌。但从黄金涨跌幅来看，上涨仍略显犹豫，市场对后期是否加息仍存在不确定性，关注后续通胀表现。

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



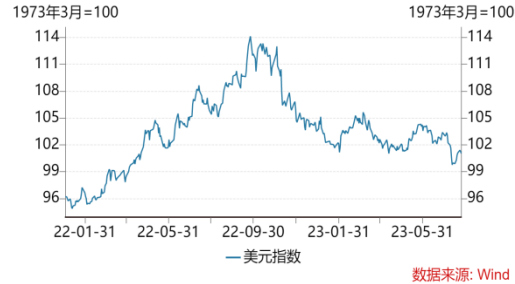
数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油

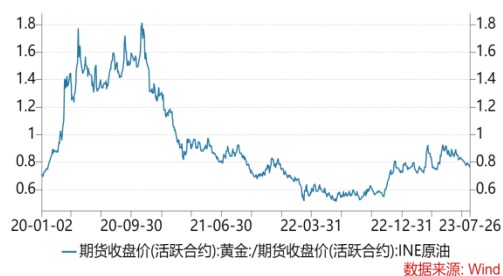


图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 9：美国非农失业率

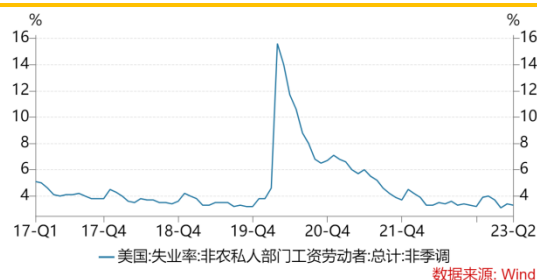


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



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。