

美国7月加息落地，黄金盘面不涨反跌

2023年7月31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21日	7月28日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	459.30	457.26	-2.04	-0.44%
	黄金T+D	458.32	454.89	-3.43	-0.75%
	Comex黄金2312	1,963.9	1,958.8	-5.1	-0.26%
	伦敦金现货	1,960.6	1,954.3	-6.3	-0.32%
期货成交量	沪金2310	200,703	286,816	86,113	
	Comex黄金2312	33,673	157,292	123,619	
期货持仓量	沪金2308	229,079	215,865	-13,214	
	Comex黄金2312	261,795	379,326	117,531	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,833,242	3,822,867	-10,375	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	919.00	912.93	-6.07	
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	22,337,753	95,242	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.98	2.37	1.39	
	沪金2310对2312价差	-1.02	-0.96	0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.93	6.88	-1.05	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1869	7.1504	-0.0365	-0.51%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.18945	7.1534	-0.03605	-0.50%
	欧元兑美元	1.11257	1.1017	-0.01087	-0.98%
	美元兑日元	141.793	141.1655	-0.6275	-0.44%
	英镑兑美元	1.28552	1.2854	-0.00012	-0.01%

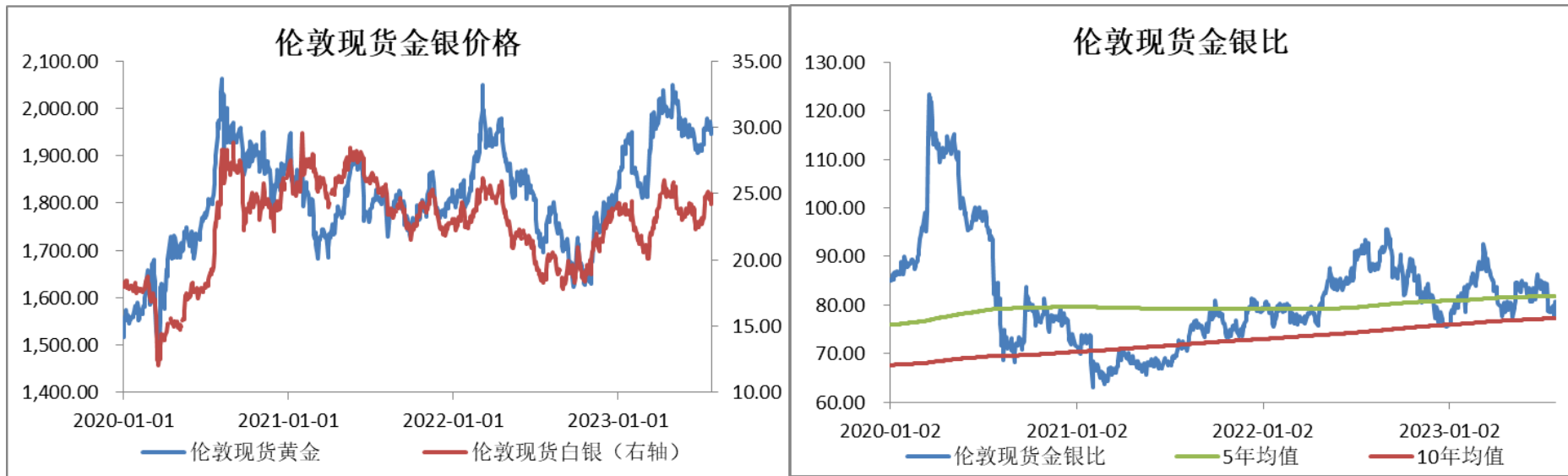
上周四美黄金大幅回落，周五小幅反弹，但依旧在此前一周的震荡平台下方，市场情绪谨慎。

上周公布的数据来看，美国6月耐用品订单环比初值上升4.7%，远高于预期的1.3%，为2022年12月以来最大增幅，前值由增长1.8%上修为2%。经济数据大超预期提振市场情绪，但市场也担心通胀卷土重来。同时上周美联储公布加息决议，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，略偏鹰派；欧央行加息25个基点，从幅度上与美联储一致，但比较两大经济体通胀水平来看，欧央行加息节奏明显低于预期，受此影响美元指数快速拉升，间接抑制了金价走势。

从价格走势来看，整体市场对本次加息落地表现平淡，黄金市场更是出现回落。主要原因是市场此前的走势已经对最后一轮加息进行充分计提，后续美联储真正从紧缩的货币政策转向宽松的货币政策时间节点并不确定，黄金价格上涨的动力不足，更大概率表现为高位震荡整理之势，本周关注美联储非农数据。

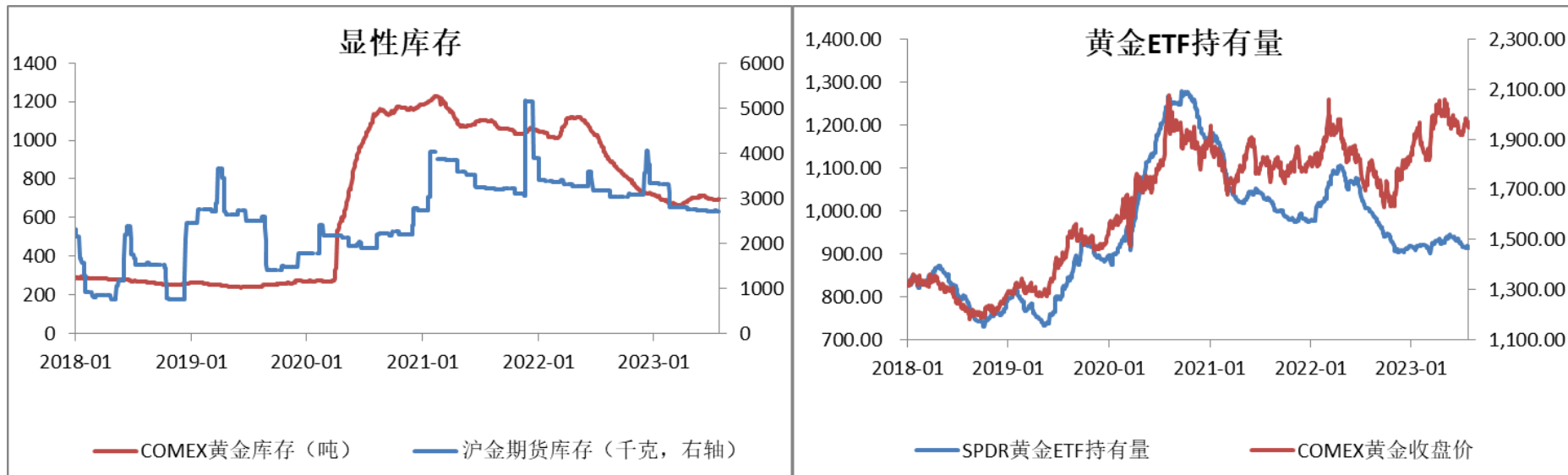
一、黄金市场表现

现货走势：价格小幅回调，金银比反弹



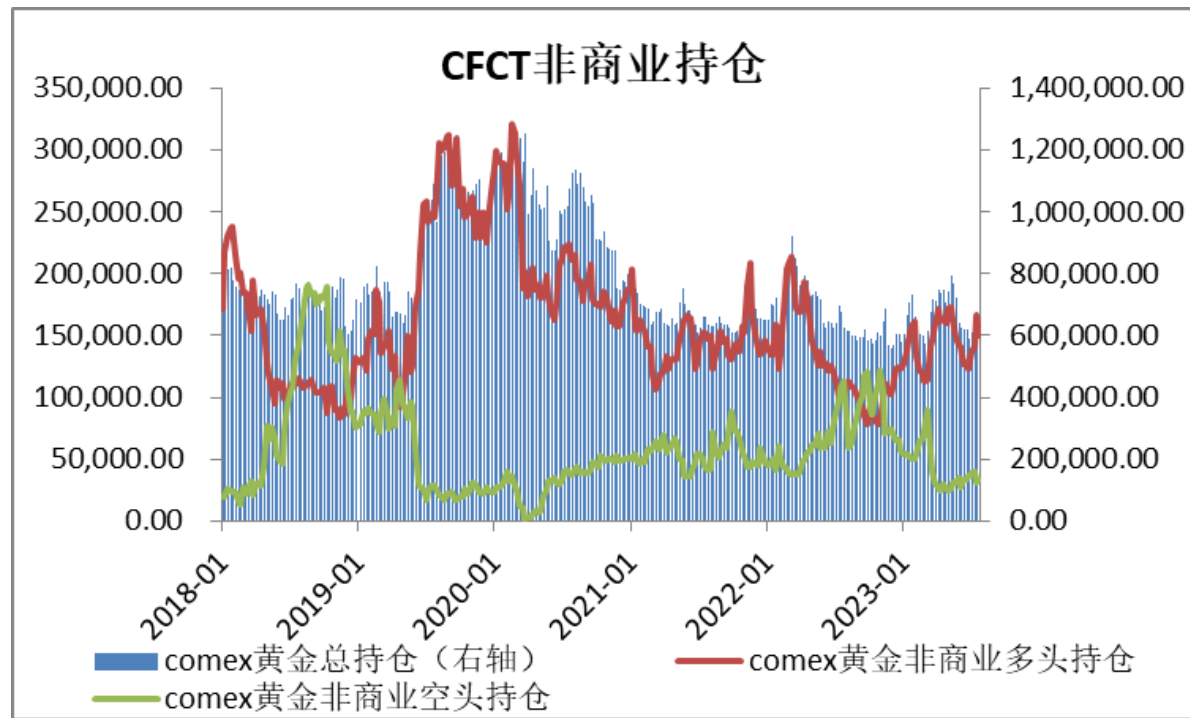
截至7月28日，伦敦黄金现货价格1959.12美元/盎司，伦敦现货白银价格24.23美元/盎司，金银比80.87。

黄金库存：期货多头持仓迅速反弹，做多情绪抬升



截至7月28日，沪金期货库存2715千克，COMEX黄金库存691.7吨，SPDR黄金ETF持有量912.93吨。

黄金库存：期货多头持仓迅速反弹，做多情绪抬升



截至7月25日，comex黄金总持仓659,555张，CFCT统计非商业多头持仓150,118张，非商业空头持仓33,827张。



二、相关品种走势

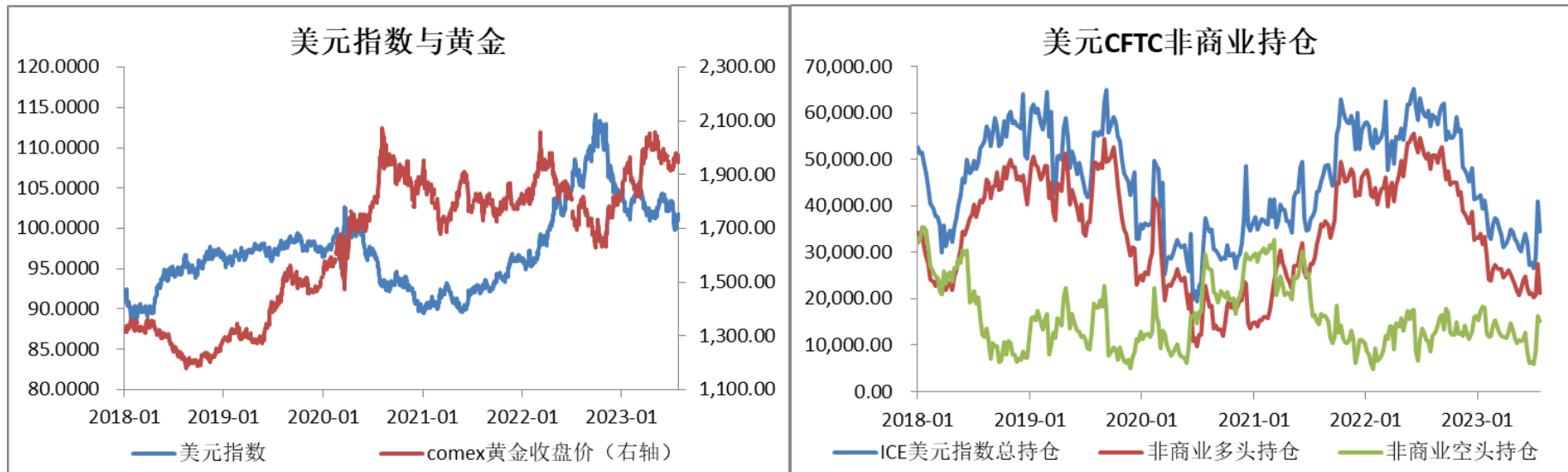
✚ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.512
SHFE黄金	0.749
LME铜	-0.016
道琼斯工业指数	-0.091
标普500	-0.047
美元指数	-0.163

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	0.913
LME铜	0.709
道琼斯工业指数	0.636
标普500	0.648
美元指数	-0.922

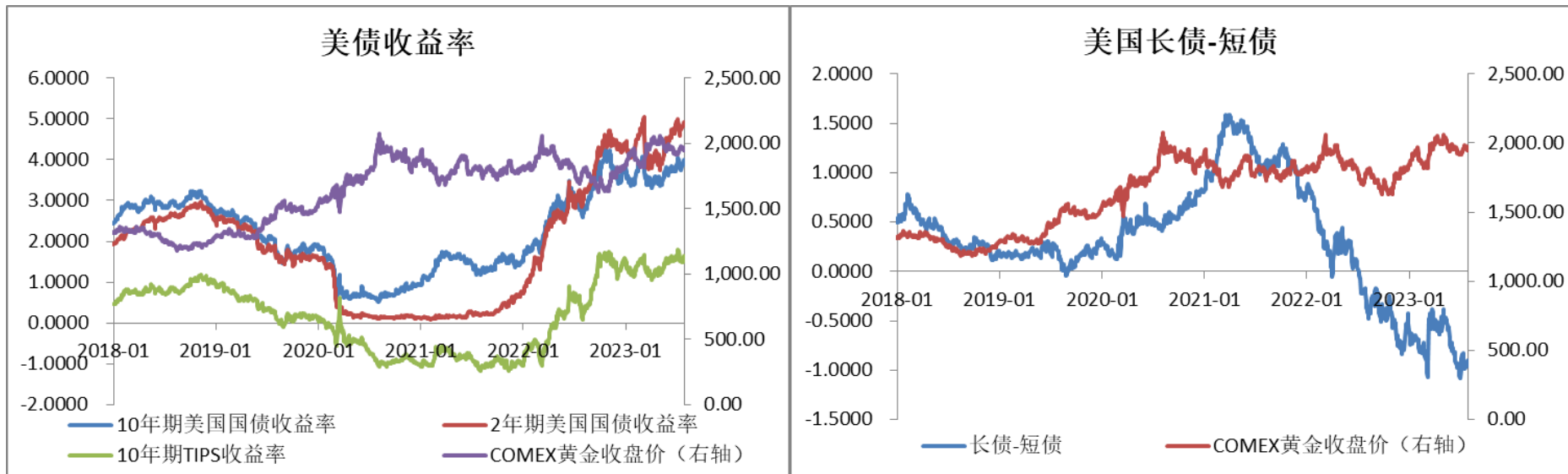
相关性对比 (近1年)

美元指数：多头持仓出现波动，空头持仓反弹



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。

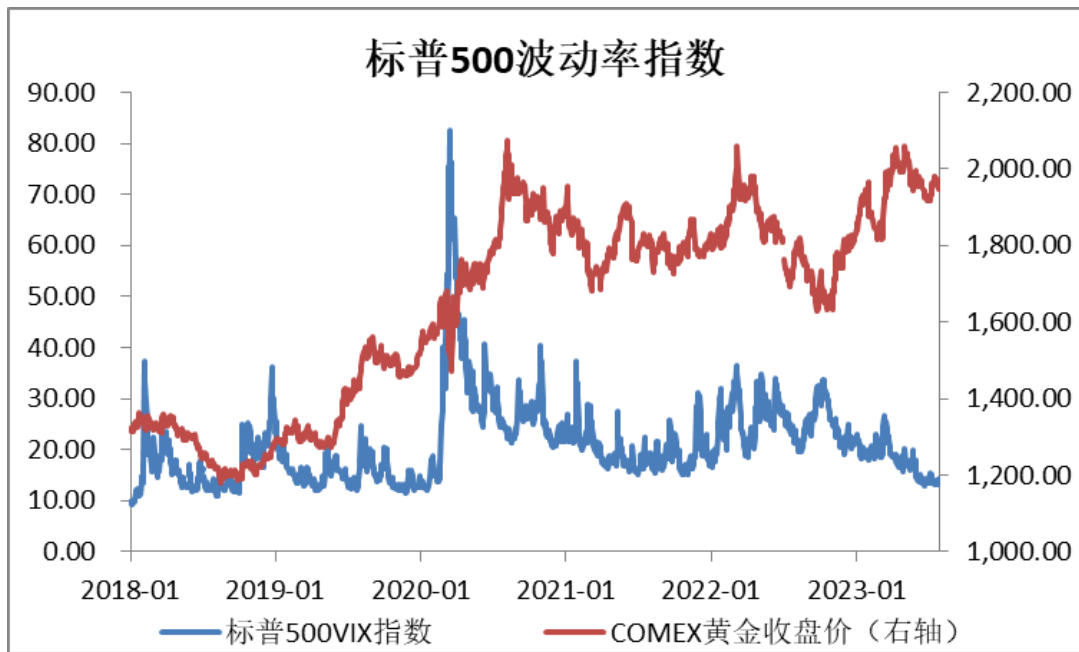
美国国债：短债收益高位运行，长短倒挂幅度维持高位



截至7月28日，10年期美债收益率3.96%，2年期美债收益率4.87%，10年期TIPS收益率1.58%，长短债利差-0.91%。

美国股市：波动率指数低位震荡

截至7月28日，标普500波动率指数13.33。



三、本周市场重要数据

美联储加息概率预测

2023年9月21日

会议时间: 2023年9月21日 02:00

期货价格: 94.650



目标利率	目前	上一日	上一周
5.00 - 5.25 	—	—	0.7%
5.25 - 5.50 	80.0%	78.0%	83.5%
5.50 - 5.75 	20.0%	22.0%	15.9%

更新: 2023年7月29日 12:35 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31日 星期一						
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方综合PMI (七月)	51.1		52.5
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方制造业PMI (七月)	49.3	49.2	49.0
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方非制造业PMI (七月)	51.5		53.2
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区未季调核心CPI年率 (同比) P		5.4%	5.5%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) P		0.3%	0.3%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(%) (同比) (七月) P		5.3%	5.5%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区季调后GDP年率(%) (同比) (第二季度) P		0.5%	1.0%
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区GDP季率(%) (季度环比) (第二季度) P		0.0%	-0.1%
21:45	USD	☆☆☆	美国芝加哥PMI (七月)		43.0	41.5
2023年8月1日 星期二						
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新制造业PMI (七月)		50.3	50.5
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit制造业PMI (七月)		42.7	43.4
16:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			1.319M
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区失业率 (六月)		6.5%	6.5%
21:45	USD	☆☆☆	美国Markit制造业PMI (七月)		49.0	46.3
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业就业指数 (七月)			48.1
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业PMI (七月)		46.5	46.0
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业物价支付指数 (七月)		42.5	41.8
22:00	USD	☆☆☆	美国JOLTs职位空缺 (六月)		9.620M	9.824M
2023年8月2日 星期三						
20:15	USD	☆☆☆	美国ADP就业人数 (七月)			497K
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)		-0.071M	-0.600M
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			-2.609M

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年8月3日 星期四						
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新服务业PMI (七月)			53.9
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区S&P Global综合PMI (七月)		48.9	49.9
16:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit服务业PMI (七月)		52.0	51.1
17:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委帕内塔(Fabio Panetta)讲话			
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数		227K	221K
20:30	USD	☆☆☆	美国非农生产力季率(%) (季度环比) (第二季度) P		1.1%	-2.1%
20:30	USD	☆☆☆	美国非农单位劳动力成本 (季度环比) (第二季度) P			4.2%
21:45	USD	☆☆☆	美国S&P Global综合PMI (七月)		52.0	53.2
21:45	USD	☆☆☆	美国Markit服务业PMI (七月)		52.4	54.4
22:00	USD	☆☆☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比) (六月)			0.3%
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业就业指数 (七月)			53.1
22:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业PMI (七月)		52.1	53.9
2023年8月4日 星期五						
04:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			8,243B
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区零售销售月率(%) (月度环比) (六月)		0.0%	0.0%
20:30	USD	☆☆☆	美国平均每小时工资月率(%) (月度环比) (七月)		0.3%	0.4%
20:30	USD	☆☆☆	美国平均时薪年率(%) (同比) (七月)			4.4%
20:30	USD	☆☆☆	美国季调后非农就业人口变动 (七月)		184K	209K
20:30	USD	☆☆☆	美国劳动参与率 (七月)			62.6%
20:30	USD	☆☆☆	美国私营企业非农就业人数变动 (七月)		175K	149K
20:30	USD	☆☆☆	美国失业率 (七月)		3.6%	3.6%

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
2023年8月5日 星期六						
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数 (口)			529
01:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯总钻井总数 (口)			664
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-原油			225.2K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-黄金			173.6K
04:30	 USD	★ ★ ☆	商品期货交易委员会投机净仓位- 纳斯达克100			-10.7K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-标普500			-232.6K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净 仓位-欧元			177.2K

精诚所至

金石为开

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。

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.