

黄金：美元指数反弹，黄金市场情绪谨慎

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		7月28日	7月31日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	456.30	455.98	-0.32	-0.07%
	黄金T+D	454.89	455.35	0.46	0.10%
	Comex黄金2308	1,998.2	2,003.7	5.5	0.28%
	伦敦金现货	1,954.3	1,970.7	16.4	0.84%
期货成交量	沪金2310	286,816	161,997	-124,819	
	Comex黄金2308	157,292	135,519	-21,773	
期货持仓量	沪金2308	215,865	177,472	-38,393	
	Comex黄金2308	379,326	377,004	-2,322	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,822,867	5,419,938	1,597,071	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	912.93	912.93	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,337,753	22,209,687	-128,066	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	1.41	0.63	-0.78	
	沪金2310对2312价差	-0.96	-1.00	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	6.88	3.72	-3.16	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1504	7.1449	-0.0055	-0.08%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.1534	7.14635	-0.00705	-0.10%
	欧元兑美元	1.1017	1.09968	-0.00202	-0.18%
	美元兑日元	141.1655	142.277	1.1115	0.79%
	英镑兑美元	1.2854	1.28349	-0.00191	-0.15%

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、世界黄金协会 8 月 1 日最新发布的《全球黄金需求趋势报告》，今年上半年，全球黄金需求总量达到 2460 吨，同比增长 5%。其中，全球央行购金需求上半年达到创纪录的 387 吨；全球金条与金币需求总量达 582 吨；金饰需求达到 951 吨。今年上半年各国央行黄金储备量创纪录，是黄金需求主要上升的一个因素。此外，在黄金投资需求方面，中国市场贡献还是很明显的。上半年，中国金条和金币总需求同比增长 33%，达 115 吨，占全球金币金条需求的 22%。今年上半年全球金矿产量达 1781 吨，同比增加 2%，也创历史新高。

2、澳大利亚央行表示，可能需要进一步收紧货币政策。澳大利亚央行预计失业率将从目前的 3.5% 逐渐上升，到明年年底将达到约 4.5%；通胀预计将在 2025 年底回到 2-3% 的目标范围内。

3、中指研究院发布的最新数据显示，7 月，全国 100 个城市新建住宅平均价格为 16177 元/平方米，环比下跌 0.01%，跌幅与 6 月持平；二手住宅平均价格

为 15685 元/平方米，环比下跌 0.39%，跌幅较上月扩大 0.14 个百分点。中指研究院认为，近期各地楼市支持政策出台节奏有望加快，政策力度有望加大。

4、中国 7 月财新制造业 PMI 为 49.2，前值 50.5。

5、国务院总理李强 7 月 31 日主持召开国务院常务会议。会议强调，要加强逆周期调节和政策储备研究，相机出台新的政策举措；调整优化房地产政策；要活跃资本市场，提振投资者信心。

6、发改委发布恢复和扩大消费二十条措施，包括稳定大宗消费、扩大服务消费、促进农村消费、拓展新型消费、完善消费设施、优化消费环境等六大方面。

7、赤字加剧美国发债潮将至，美财政部将本季借款预期大幅上调至 1 万亿美元，本周料将公布季度长债发售规模两年半来首次提高。

8、欧元区 7 月调和 CPI 初值同比放缓至 5.3%，核心通胀仍顽固；欧元区二季度 GDP 初值环比增长 0.3%超预期，较一季度负增长扭转。

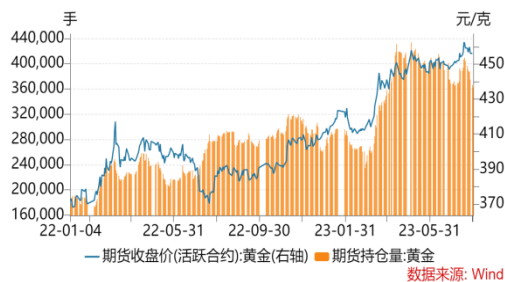
9、据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率在 5.25%-5.50%不变的概率为 82%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 18%；到 11 月维持利率不变的概率为 68%，累计加息 25 个基点的概率为 28.9%，累计加息 50 个基点的概率为 3.1%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日窄幅震荡。收盘价 457.58 元/克，涨 0.35%；COMEX 黄金主力合约昨日收 2003.7 美元/盎司，收涨 0.19%。欧元区二季度 GDP 初值环比增长 0.3%，超市场预期，较一季度负增长扭转，软着陆预期增强，结合美国衰退迹象减弱，海外宏观情绪继续呈现回暖迹象。不过，欧美央行同时表示暂停加息不是加息周期结束，后续仍可能加息，意在继续压制通胀。当前市场对 9 月加息结束预期较为乐观，但由于美元指数反弹导致黄金盘面承压，整体情绪较为谨慎。短期内金银大概率呈现高位震荡整理态势，关注周五即将公布的非农就业数据。

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



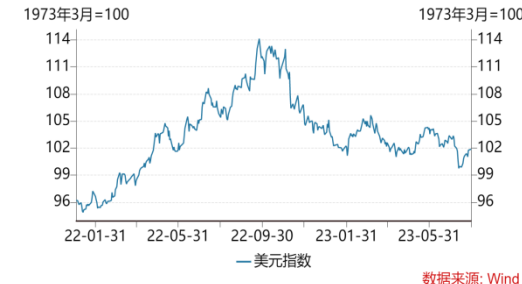
数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



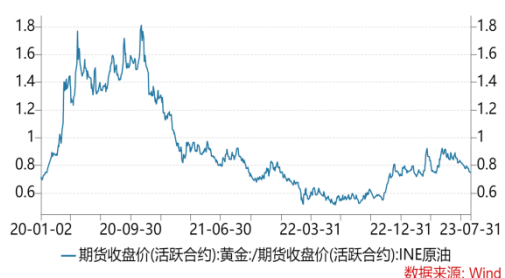
数据来源: wind、金石期货研究所

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



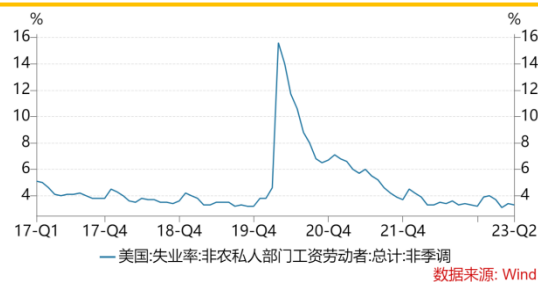
数据来源: wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



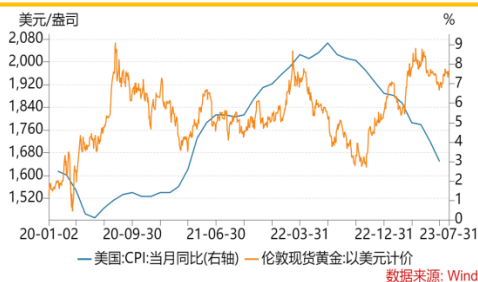
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

