

黄金：非农时薪增长高于预期，盘面窄幅震荡运行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月4日	8月7日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	454.40	455.64	1.24	0.27%
	黄金T+D	454.53	453.57	-0.96	-0.21%
	Comex黄金2312	1,969.3	1,978.2	8.9	0.45%
	伦敦金现货	1,935.7	1,942.5	6.8	0.35%
期货成交量	沪金2310	160,981	161,997	1,016	
	Comex黄金2312	1,315,970	153,034	-1,162,936	
期货持仓量	沪金2308	204,259	177,472	-26,787	
	Comex黄金2312	373,493	369,909	-3,584	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,618,418	5,298,374	679,956	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	906.00	906.00	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,202,871	22,202,871	0	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	-0.13	2.07	2.2	
	沪金2310对2312价差	-0.94	-0.98	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	10.08	7.79	-2.28	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1657	7.1731	0.0074	0.10%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.1814	7.1883	0.0069	0.10%
	欧元兑美元	1.095	1.10095	0.00595	0.54%
	美元兑日元	142.533	141.757	-0.776	-0.54%
	英镑兑美元	1.271	1.27498	0.00398	0.31%

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、美国7月非农新增就业18.7万人，为2020年12月以来最小增幅，预估为增加20万人，前值为增加20.9万人；但薪资增速快于预期。

2、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88%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为12.0%；到11月维持利率不变的概率为72.7%，累计加息25个基点的概率为25.3%，累计加息50个基点的概率为2.1%。

3、中国债券信息网等公开信息显示，截至8月4日，今年地方债共计发行52369.61亿元，其中新增一般债4855.82亿元，新增专项债26133.78亿元，再融资债21380亿元。业内人士预计，作为下半年财政发力的重要抓手，地方债发行将提速，8月起有望迎来供给高峰。

4、美联储理事鲍曼表示，可能需要进一步加息，以完全恢复物价稳定。“可能需要进一步的加息，才能使通胀率走上降至FOMC 2%目标的道路，”鲍曼在谈到联邦公开市场委员会(FOMC)时表示。鲍曼支持美联储上月加息的决定。虽然此

后公布的数据显示物价增速放缓，但她表示，她希望看到通胀持续下降的更多证据。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日继续平稳运行。收盘价 455.64 元/克，涨 0.27%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1978.2 美元/盎司，收涨 0.48%。上周五公布的非农就业数据继续低于预期，但非农时薪环比增长 0.4%，高于市场预期的 0.3%，也成为通胀的隐忧。结合上周公布的 ISM 制造业数据来看，美国经济存在较强韧性，但衰退预期依然存在，不过市场对通胀回升预期确定性开始回升，这也相应的也映射到对美联储政策的预期。另外，市场依然聚焦美财政部三季度超规模发债问题上，惠誉下调美债评级也随之发酵，令风险偏好快速收紧，这也导致 9 月加息概率继续下降。当前黄金主线不明朗，维系金银高位震荡整理的判断，不排除进一步下行的可能性。

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



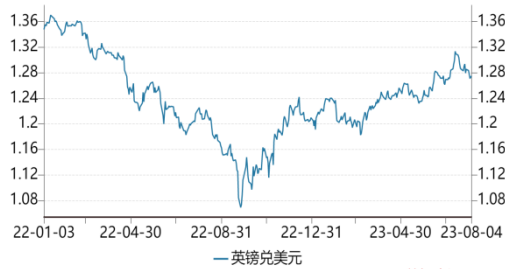
数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

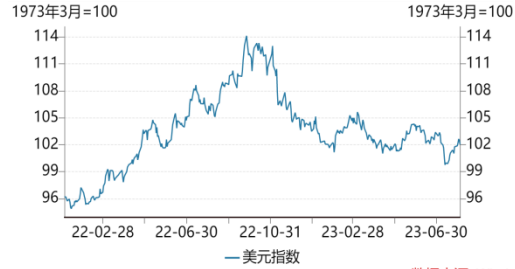
图 5：英镑对美元汇率



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

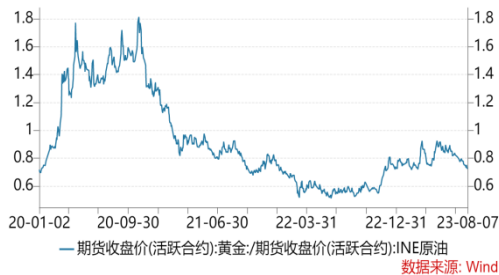
图 6：美元指数



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

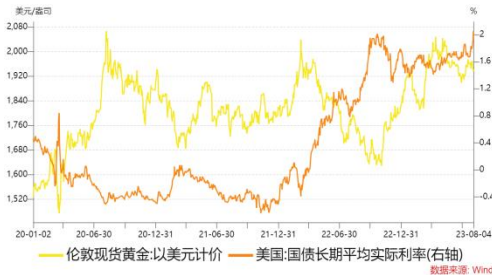
图 7：沪金 /INE 原油



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

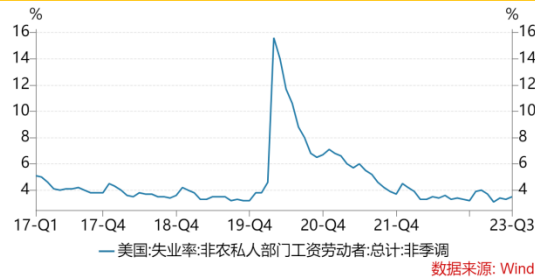
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: Wind

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

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

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。