

黄金：消息面暂时平静，盘面窄幅震荡

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月8日	8月9日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	455.64	455.36	-0.28	-0.06%
	黄金T+D	454.84	454.64	-0.20	-0.04%
	Comex黄金2312	1,971.7	1,959.7	-12.0	-0.61%
	伦敦金现货	1,931.7	1,926.4	-5.3	-0.27%
期货成交量	沪金2310	110,788	161,997	51,209	
	Comex黄金2312	101,170	138,581	37,411	
期货持仓量	沪金2308	199,723	177,472	-22,251	
	Comex黄金2312	368,150	366,930	-1,220	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,474,832	6,081,037	1,606,205	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	903.69	903.69	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,715	2,715	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,260,357	22,260,325	-32	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.8	0.72	-0.08	
	沪金2310对2312价差	-0.96	-0.64	0.32	
	黄金T+D对伦敦金价差	10.38	11.26	0.88	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1898	7.2154	0.0256	0.36%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.20305	7.2373	0.03425	0.48%
	欧元兑美元	1.10024	1.09564	-0.0046	-0.42%
	美元兑日元	142.4755	143.3855	0.91	0.64%
	英镑兑美元	1.27798	1.27487	-0.00311	-0.24%

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、国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读 7 月份 CPI 数据称，总体看，CPI 同比回落是阶段性的。下阶段，随着我国经济恢复向好，市场需求稳步扩大，供求关系持续改善，加之上年同期高基数影响逐步消除，CPI 有望逐步回升。

2、国家统计局数据显示，7 月份，全国居民消费价格同比下降 0.3%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.6%；食品价格下降 1.7%，非食品价格持平；消费品价格下降 1.3%，服务价格上涨 1.2%。1—7 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.5%。7 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.2%。其中，城市上涨 0.3%，农村持平；食品价格下降 1.0%，非食品价格上涨 0.5%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 0.8%。

3、国家统计局数据显示，2023 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 4.4%，环比下降 0.2%；工业生产者购进价格同比下降 6.1%，环比下降 0.5%。1—7 月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 3.2%，工业生产者购进价格下降 3.5%。

4、据经济观察网报道，在“一城一策、分类指导”的原则下，一线城市就像那个班里被特殊辅导、额外加试的尖子生，如想调整楼市“四限”（限购、限贷、限价、限售）政策，须报各级部门审批和管理。记者获悉，8月，一场由高层召集京沪广深主官的会议即将召开，主题关乎房地产相关政策如何调整优化。

5、中国7月出口同比下降14.5%，进口同比下降12.4%；7月主要大宗商品进口放缓，原油进口量降至半年低位，煤炭进口量维持高位，同比猛增67%；铁矿石进口量同比增加2.5%。

6、美联储哈克表示美国经济正处于平稳降落的轨道上，或已达到了可以保持利率稳定的阶段，明年某个时候或降息。美联储巴尔金称，通胀仍然过高；不想“预先宣布”利率将会走向何方。

7、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86%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为14%；到11月维持利率不变的概率为69.2%，累计加息25个基点的概率为28%，累计加息50个基点的概率为2.7%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日继续窄幅震荡，收盘价455.36元/克，收跌0.06%；COMEX黄金主力合约截至15:00小幅上涨，昨日收1959.7美元/盎司，收跌0.52%。上周五晚间公布的7月新增非农就业18.7万人，小幅低于市场预期值20万，为连续两个月低于市场预期，但失业率降至3.5%，低于预期的3.6%，时薪环比增速0.4%，高于市场预期的0.3%，平均周工时小幅下降，这也成为通胀韧性的佐证。经济和就业韧性再次激发市场对通胀回升的预期，相应的也映射到对美联储政策的预期，不过美联储内部对是否加息分歧较大，但也一致性认为年内保持紧缩。另外，市场也聚焦在美财政部发债情况，风险偏好有所收紧。短期来看，金银交易逻辑聚焦在热点事件（美发债、重要经济数据、重要人物讲话等），主线并不明朗，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。

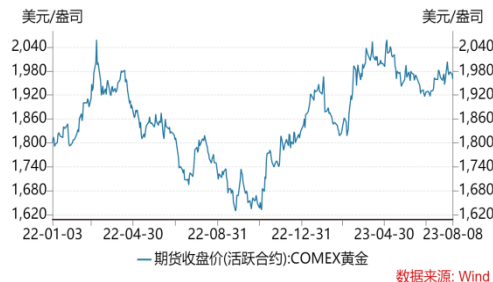
四、相关数据图表

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



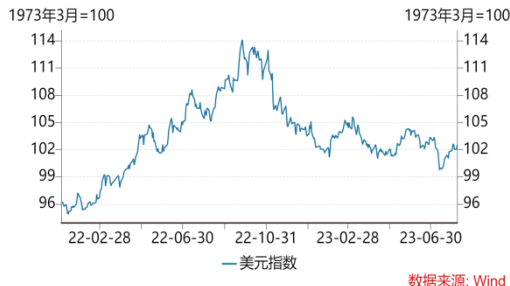
数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源: wind、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



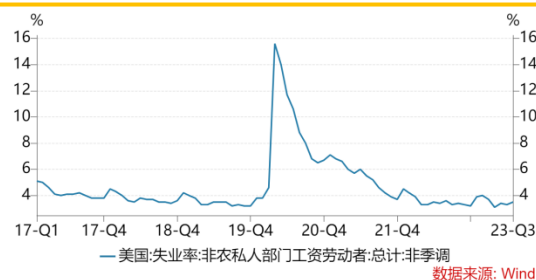
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

