

黄金：原油反弹助推通胀预期，外盘震荡偏弱

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月14日	8月15日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	455.74	455.86	0.12	0.03%
	黄金T+D	454.85	455.54	0.69	0.15%
	Comex黄金2312	1,945.7	1,939.1	-6.6	-0.34%
	伦敦金现货	1,915.8	1,903.8	-12.1	-0.63%
期货成交量	沪金2310	116,013	161,997	45,984	
	Comex黄金2312	119,090	117,514	-1,576	
期货持仓量	沪金2308	200,427	177,472	-22,955	
	Comex黄金2312	367,700	368,221	521	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,234,770	9,197,018	3,962,248	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	899.63	895.87	-3.76	
库存	沪金库存（千克）	2,715	2,730	15	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,111,820	22,047,485	-64,334	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.89	0.32	-0.57	
	沪金2310对2312价差	-0.76	-0.66	0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	13.30	16.27	2.97	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.2357	7.2613	0.0256	0.35%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.26085	7.2773	0.01645	0.23%
	欧元兑美元	1.09475	1.09058	-0.00417	-0.38%
	美元兑日元	144.9555	145.562	0.6065	0.42%
	英镑兑美元	1.26952	1.26899	-0.00053	-0.04%

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、中国央行调整常备借贷便利利率，隔夜期下调 10 个基点至 2.65%，7 天期下调 10 个基点至 2.80%，1 个月期下调 10 个基点至 3.15%。

2、英国 7 月失业金申请人数为 2.9 万人，前值为 2.57 万人；英国 7 月失业率为 4%，预期为 4%。英国就业数据发布后，交易员将英国央行峰值利率预期提高至 6%。货币市场完全定价英国央行 9 月份将加息 25 个基点。

3、国家统计局发言人付凌晖称，从今年 8 月份开始，首次增加发布服务零售额这个数据。服务零售额主要是指企业（产业活动单位、个体户）以交易形式直接提供给个人和其他单位非生产、非经营用的服务价值的总和。旨在反映服务提供方以货币形式销售的属于消费的服务价值，包括交通、住宿、餐饮、教育、卫生、体育、娱乐等领域服务活动的零售额。

4、据中国网，国家统计局新闻发言人付凌晖在新闻发布会上表示，青年人等分年龄段相关的失业率数据目前暂停发布，待相关统计方法制度进一步完善后，

我们会及时恢复发布。目前暂停发布分年龄段失业率相关数据，不影响整体失业率统计调查，总体失业率是可以反映经济运行中就业整体情况的。

5、7 月份，社会消费品零售总额 36761 亿元，同比增长 2.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额 32906 亿元，增长 3.0%。1—7 月份，社会消费品零售总额 264348 亿元，同比增长 7.3%。其中，除汽车以外的消费品零售额 238083 亿元，增长 7.5%。

6、国家统计局新闻发言人付凌晖在新闻发布会上表示，尽管 7 月份 CPI 同比转降，但是从环比来看是由降转涨，为今年连续 5 个月环比下降之后的首次上涨。7 月份 CPI 环比上涨 0.2%，其中非食品价格由上月环比下降 0.1% 转为 7 月份上涨 0.5%，主要是由于暑期出行服务价格上涨带动。从服务价格来看，7 月份服务价格同比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.5 个百分点。其中，飞机票、宾馆住宿、旅游等价格分别上涨 11.9%、13.2%、13.1%，出行服务需求扩大对价格的带动作用明显。从扣除能源的工业消费品价格来看，7 月份同比下降 0.3%，降幅比上月收窄。扣除食品能源以外，核心 CPI 情况来看，7 月份核心 CPI 同比上涨 0.8%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点，这也表明，市场供求关系出现了一定的积极变化。因此，从这些情况来判断，7 月份 CPI 同比下降很大可能性是短期现象。

7、国家统计局数据显示，7 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.7%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，7 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.01%。1—7 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.8%。

8、国家统计局数据显示，1—7 月份，全国房地产开发投资 67717 亿元，同比下降 8.5%；其中，住宅投资 51485 亿元，下降 7.6%。1—7 月份，商品房销售面积 66563 万平方米，同比下降 6.5%，其中住宅销售面积下降 4.3%。商品房销售额 70450 亿元，下降 1.5%，其中住宅销售额增长 0.7%。7 月末，商品房待售面积 64564 万平方米，同比增长 17.9%。其中，住宅待售面积增长 19.5%。

9、中国央行今日进行 2040 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，此前为 1.9%。今日有 60 亿元逆回购到期。中国央行今日进行 2040 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，此前为 1.9%。今日有 60 亿元逆回购到期。

10、据证券日报，Wind 数据显示，8 月份以来截至 8 月 14 日，新增专项债发行 46 只、发行额达 1995.67 亿元；而 7 月份整月新增专项债发行 114 只、发

行额为 1962.90 亿元。从发行规模来看，8 月份还未过半，但新增专项债发行规模已超上月，提速较为明显。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日窄幅震荡运行，收盘价 455.86 元/克，收涨 0.03%；COMEX 黄金主力合约截至 15:00 保持偏弱运行，昨日收 1939.1 美元/盎司，收跌 0.39%。隔夜美元和美债收益率强势压制贵金属表现。上周美国通胀数据略低于预期，不过随着原油反弹，通胀持续性存在不确定性。美联储年内是否再度加息依赖经济数据，美联储表态松动前贵金属震荡为主，短期关注 6 月低点位置支撑。

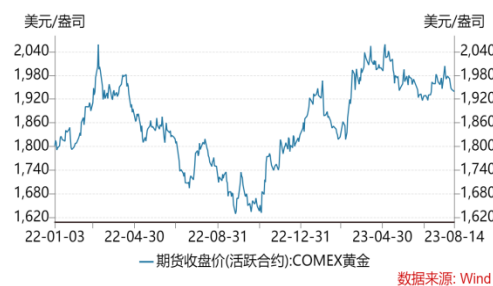
四、相关数据图表

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



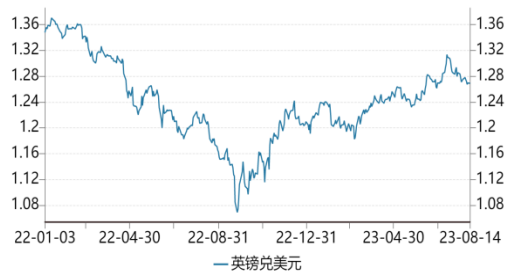
数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

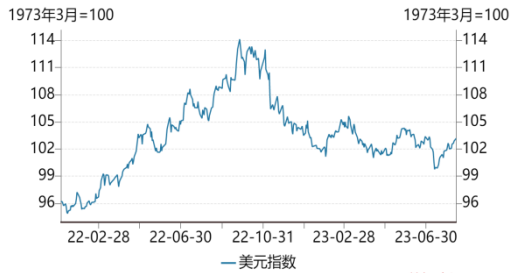
图 5: 英镑对美元汇率



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

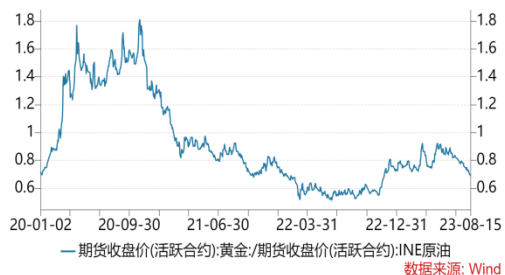
图 6: 美元指数



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

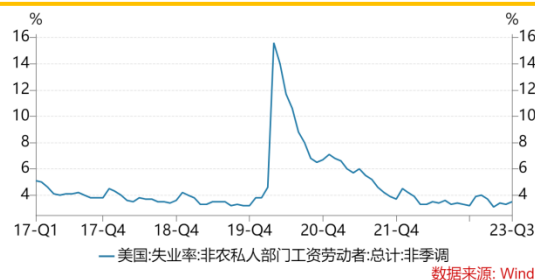
图 8: 美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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。