

## 黄金：美国 7 月零售数据环比超预期，外盘走势企稳

### 一、每日数据监测

| 金石期货 JINSHI FUTURES |                 | 黄金每日数据跟踪   |            |            |        |
|---------------------|-----------------|------------|------------|------------|--------|
|                     |                 | 8月15日      | 8月16日      | 涨跌量        | 涨跌幅    |
| 期货及现货电子盘收盘价         | 沪金2310          | 455.86     | 457.10     | 1.24       | 0.27%  |
|                     | 黄金T+D           | 455.54     | 455.89     | 0.35       | 0.08%  |
|                     | Comex黄金2312     | 1,939.1    | 1,933.3    | -5.8       | -0.30% |
|                     | 伦敦金现货           | 1,903.8    | 1,903.9    | 0.1        | 0.01%  |
| 期货成交量               | 沪金2310          | 124,451    | 161,997    | 37,546     |        |
|                     | Comex黄金2312     | 117,514    | 161,512    | 43,998     |        |
| 期货持仓量               | 沪金2308          | 199,820    | 177,472    | -22,348    |        |
|                     | Comex黄金2312     | 368,221    | 368,316    | 95         |        |
| ETF                 | SPDR黄金ETF成交量    | 9,197,018  | 7,548,310  | -1,648,708 |        |
|                     | SPDR黄金ETF持仓量（吨） | 895.87     | 894.43     | -1.44      |        |
| 库存                  | 沪金库存（千克）        | 2,730      | 2,730      | 0          |        |
|                     | COMEX黄金库存（金衡盎司） | 22,047,485 | 22,003,786 | -43,700    |        |
| 价差                  | 黄金T+D对沪金2310价差  | 0.32       | 1.21       | 0.89       |        |
|                     | 沪金2310对2312价差   | -0.66      | -0.46      | 0.20       |        |
|                     | 黄金T+D对伦敦金价差     | 16.27      | 15.26      | -1.01      |        |
| 汇率                  | 美元兑人民币（CNY即期）   | 7.2613     | 7.2817     | 0.0204     | 0.28%  |
|                     | 美元兑离岸人民币（CNH即期） | 7.2773     | 7.3237     | 0.0464     | 0.64%  |
|                     | 欧元兑美元           | 1.09058    | 1.09045    | -0.00013   | -0.01% |
|                     | 美元兑日元           | 145.562    | 145.5695   | 0.0075     | 0.01%  |
|                     | 英镑兑美元           | 1.26899    | 1.2705     | 0.00151    | 0.12%  |

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、在一线城市相继表态将适时优化房地产政策半个月后，日前广东省政府组织房企召开了一场高级别会议。据悉，会议由广东省一位副部级官员主持，参会企业均为央国企。多位知情人士向记者确认，参会房企代表均为公司核心高层，其中一位知情人士告诉记者，“参加该次会议的是公司总裁。”另有知情人士表示，从当地过往历史来看，如此高级别官员主持此类会议的情况并不多见，目前对会议具体内容并不知悉。

2、国家统计局数据显示，7 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格上涨城市个数减少，各线城市商品住宅销售价格环比持平或下降、同比有涨有降。从新建商品住宅看，7 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比连续两月持平，其中北京和上海环比分别上涨 0.4%和 0.2%，广州和深圳环比分别下降 0.2%和 0.6%；二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为下降 0.2%；三线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.3%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。从二手住宅看，7 月份，一线城市二手住宅销售价格环比下降 0.8%，降幅比上月扩大 0.1

个百分点；二线城市二手住宅销售价格环比下降 0.5%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点；三线城市二手住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅与上月相同。7 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 20 个和 6 个，比上月分别减少 11 个和 1 个。

3、央行今日进行 2990 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 2970 亿元。

4、美国 7 月零售销售环比增长 0.7%，高于预期的 0.4%，创今年 1 月以来最大增幅；7 月进口物价指数环比上涨 0.4%，预期为 0.2%。

5、美联储卡什卡利表示，尽管美联储在抗击通胀方面取得了一些进展，但可能仍需要提高利率才能完成任务。降息还很遥远。

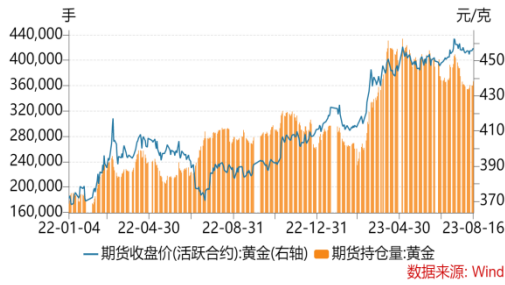
6、据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率在 5.25%-5.50% 不变的概率为 90%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 10%；到 11 月维持利率不变的概率为 61%，累计加息 25 个基点的概率为 35.8%，累计加息 50 个基点的概率为 3.2%。

### 三、分析及观点

**核心逻辑：**沪金主力今日高开后偏强震荡，收盘价 457.1 元/克，收涨 0.27%；COMEX 黄金主力合约截至 15:00 价格暂未继续走低，昨日收 1933.3 美元/盎司，收跌 0.55%。美国 7 月零售销售环比增长 0.7%超预期，创 1 月以来最大增幅，佐证经济稳健的同时也暗示通胀的韧性。另外，市场继续聚焦美超额发债情况，也要考虑是否再次出现了抛黄金去购美债的情况，近期黄金 ETF 持仓接连出现下降。短期来看，市场先定义风险，美元流动性紧张成为当前压制金价的主要因素，6 月低点已被跌破，关注 1900 的整数关口。

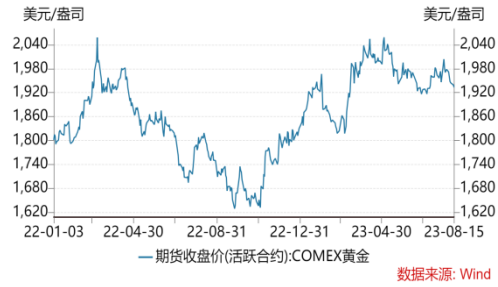
### 四、相关数据图表

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



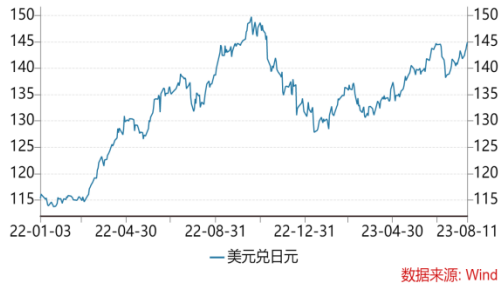
数据来源: wind、金石期货研究所

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



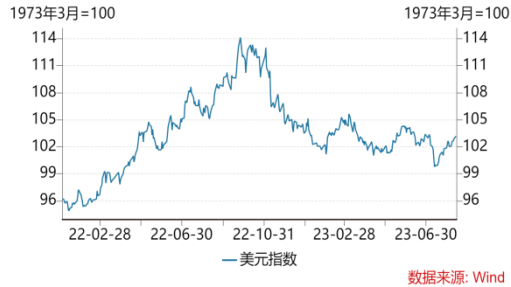
数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



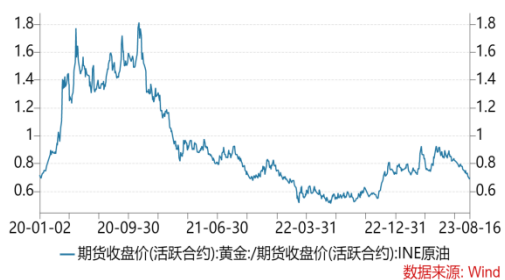
数据来源: wind、金石期货研究所

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



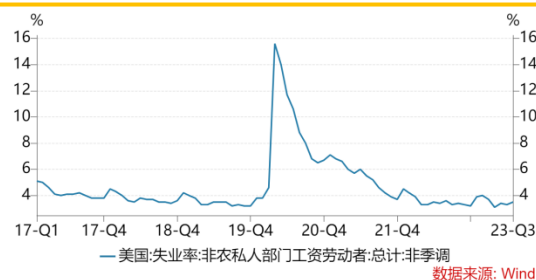
数据来源: wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



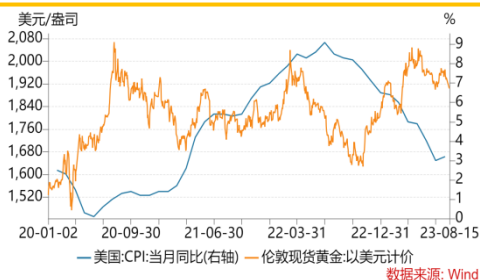
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

