

市场利空情绪蔓延，美黄金持续回落

2023年8月21日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		8月14日	8月21日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	455.74	457.08	1.34	0.29%
	黄金T+D	454.85	455.83	0.98	0.22%
	Comex黄金2312	1,945.7	1,918.4	-27.3	-1.40%
	伦敦金现货	1,915.8	1,893.7	-22.1	-1.15%
期货成交量	沪金2310	116,013	127,984	11,971	
	Comex黄金2312	119,090	110,333	-8,757	
期货持仓量	沪金2308	200,427	194,884	-5,543	
	Comex黄金2312	367,700	369,596	1,896	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,234,770	6,238,799	1,004,029	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	899.63	890.10	-9.53	
库存	沪金库存 (千克)	2,715	2,646	-69	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,111,820	21,798,796	-313,024	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	0.89	1.25	0.36	
	沪金2310对2312价差	-0.76	-0.34	0.42	
	黄金T+D对伦敦金价差	13.30	17.55	4.24	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2357	7.2823	0.0466	0.64%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.26085	7.3077	0.04685	0.65%
	欧元兑美元	1.09475	1.08737	-0.00738	-0.67%
	美元兑日元	144.9555	145.4005	0.445	0.31%
	英镑兑美元	1.26952	1.27362	0.0041	0.32%

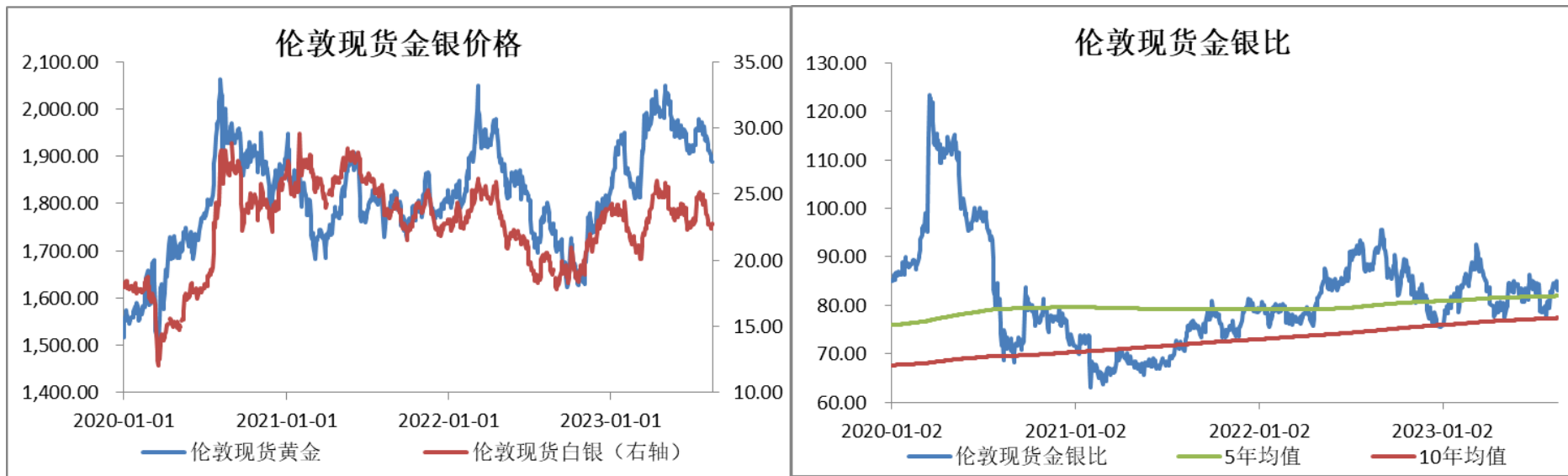
上周美黄金持续回落，目前已经跌破6月底的低点位置，形成新一轮的下跌浪潮。

数据方面，美联储调查显示，美国消费者在7月的一年期短期通胀预期由3.8%下降至3.5%，创2021年4月以来新低，为连续第四个月下降。消费者对三年期和五年期的通胀预期也下降，均由3%下降至2.9%。结合此前公布的CPI和核心CPI回升幅度低于预期，降低了9月暂停加息的概率，理论上金融市场表现应偏乐观，但实际上市场仍偏向于调整，可以看出黄金市场看多情绪继续转弱。市场仍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。

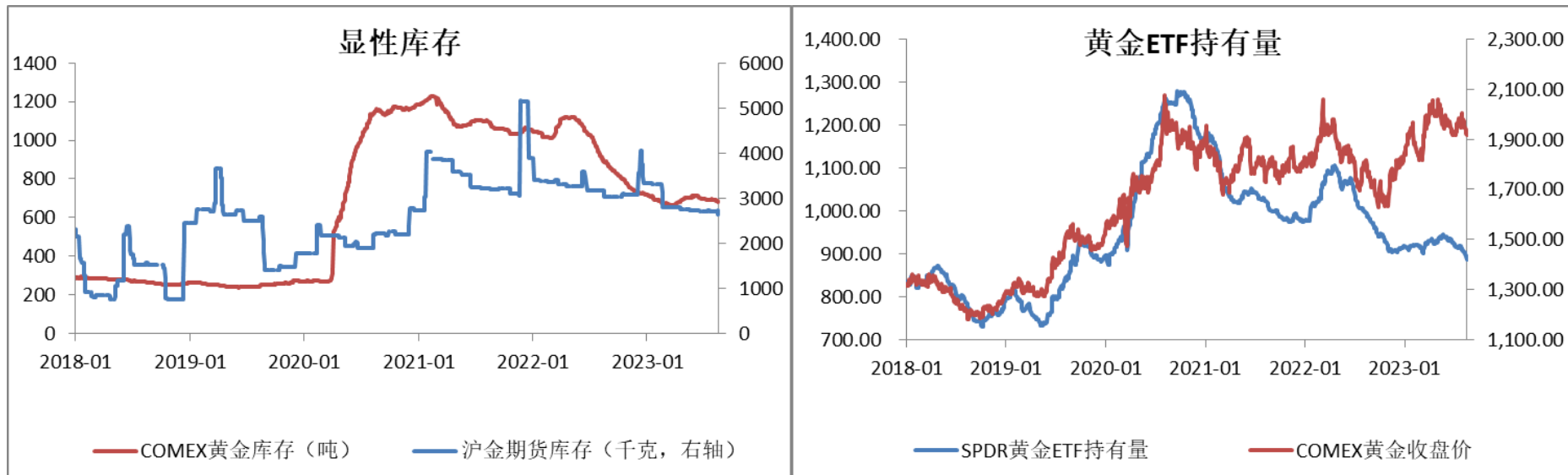
当前推动黄金价格下跌主要有两大因素，一是在于美联储真正从紧缩的货币政策转向宽松的货币政策时间节点并不确定，二是在于美国财政部三四季度的超规模发债情况，超量发债无疑会向市场抽取流动性，而黄金是一种具有货币属性且变现能力较强的商品，市场潜在存在着卖黄金换美元购美债的动作。另外，全球主要的黄金ETF多出现连续减仓的动作，同样也会带动金价市场情绪偏弱。关注在这两大因素带动下市场情绪将如何演变。

一、黄金市场表现

现货走势：价格持续回调，金银比反弹至轨道顶部

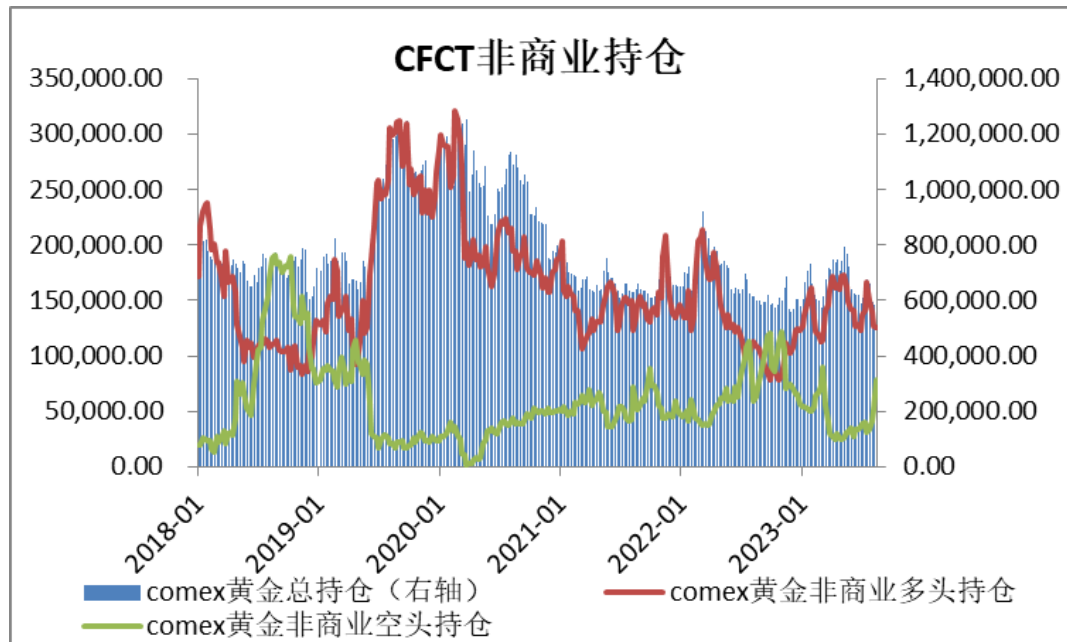


黄金库存：ETF持仓小幅回落，空头持仓快速反弹



截至8月18日，沪金期货库存2646千克，COMEX黄金库存677.94吨，SPDR黄金ETF持有量890.1吨。

黄金库存：ETF持仓小幅回落，空头持仓快速反弹



截至8月15日，comex黄金总持仓594,756张，CFCT统计非商业多头持仓124,926张，非商业空头持仓78,386张。



二、相关品种走势

相关性对比

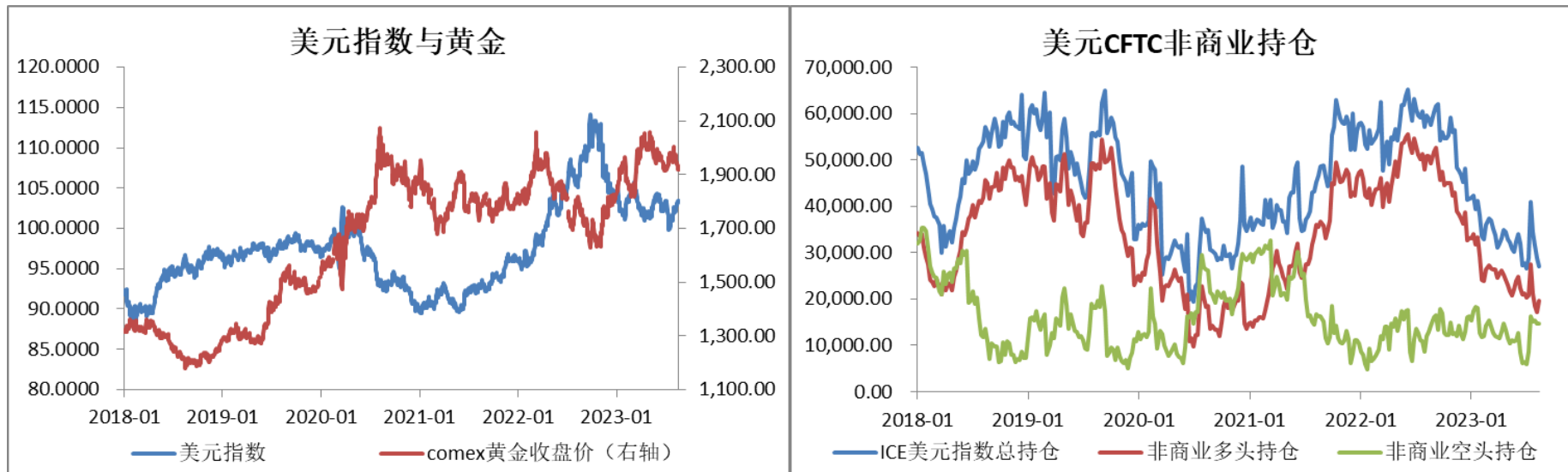
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.478
SHFE黄金	0.743
LME铜	0.054
道琼斯工业指数	0.010
标普500	0.048
美元指数	-0.123

相关性对比（近3年）

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.878
SHFE黄金	0.919
LME铜	0.694
道琼斯工业指数	0.667
标普500	0.692
美元指数	-0.925

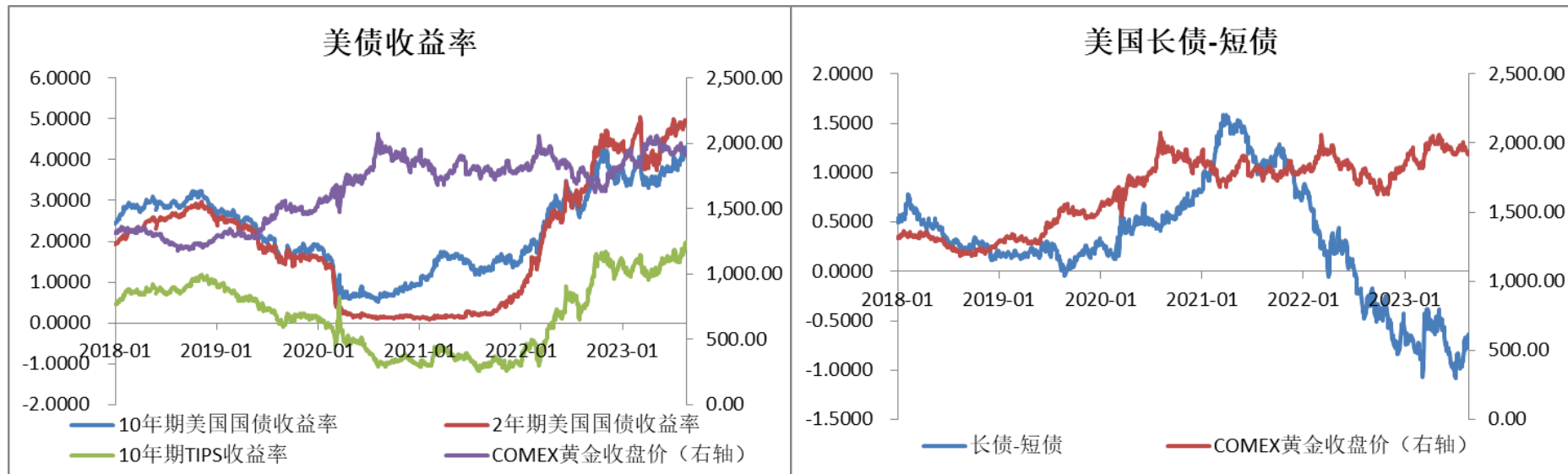
相关性对比（近1年）

美元指数：指数高位震荡，多头持仓下跌企稳



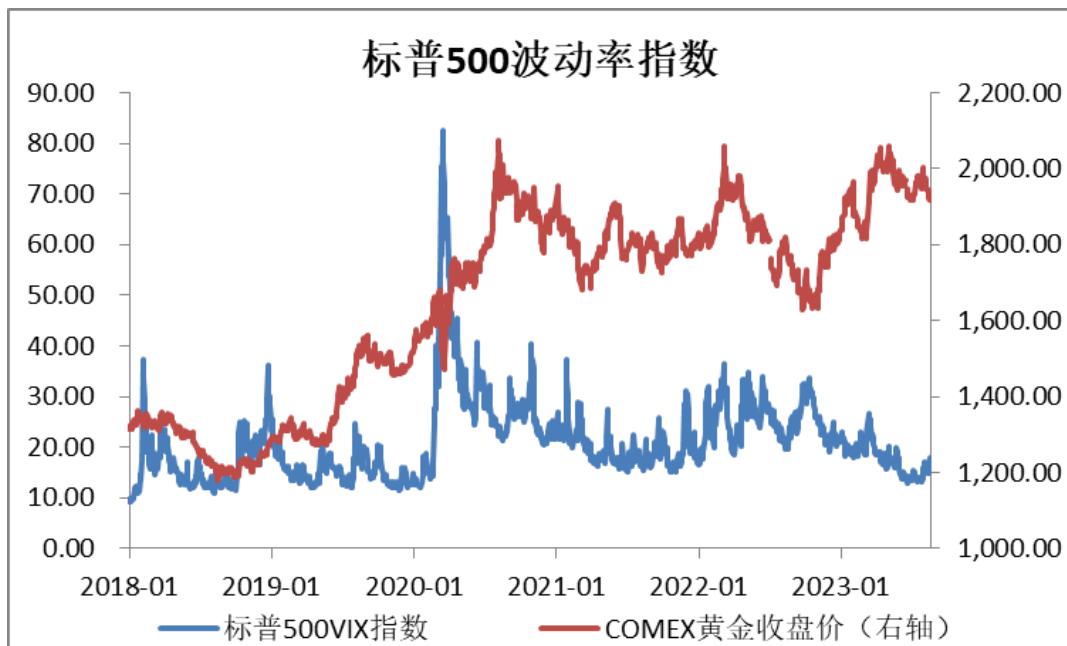
截至8月18日，美元指数103.4433，总持仓26,954张，非商业多头持仓19,617张，非商业空头持仓14,626张。

美国国债：债券收益持续上行，倒挂幅度有所好转



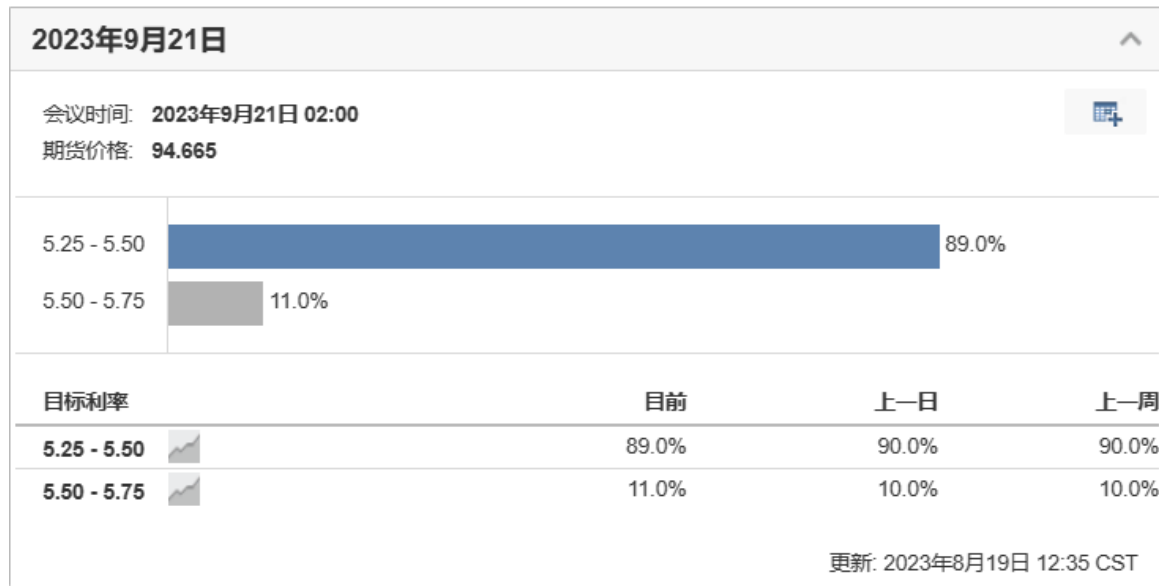
截至8月18日，10年期美债收益率4.26%，2年期美债收益率4.92%，10年期TIPS收益率1.94%，长短债利差-0.66%。

截至8月18日，标普500波动率指数17.3。



三、本周市场重要数据

美联储加息概率预测



本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年8月21日 星期一						
09:15	CNY	★★★	中国央行贷款市场报价利率(LPR)	3.45%	3.40%	3.55%
2023年8月22日 星期二						
22:00	USD	★★★	美国成屋销售年化总数(户)(七月)		4.15M	4.16M
22:00	USD	★★★	美国成屋销售年化月率(%) (月度环比)(七月)			-3.3%
2023年8月23日 星期三						
02:30	USD	★★★	美联储理事、2019年FOMC票委鲍曼(Michelle Bowman)讲话			
04:30	USD	★★★	美国当周API原油库存变动(桶)			-6.195M
16:00	EUR	★★★	欧元区Markit制造业PMI (八月) P		42.4	42.7
16:00	EUR	★★★	欧元区S&P Global综合PMI (八月) P		48.4	48.6
16:00	EUR	★★★	欧元区Markit服务业PMI (八月) P		50.4	50.9
18:00	EUR	★★★	欧盟经济预测报告			
20:00	USD	★★★	美国营建许可月率(%) (月度环比)		0.1%	-3.7%
20:00	USD	★★★	美国营建许可总数(户)		1.442M	1.441M
21:45	USD	★★★	美国Markit制造业PMI (八月) P		49.4	49.0
21:45	USD	★★★	美国S&P Global综合PMI (八月) P		52.0	52.0
21:45	USD	★★★	美国Markit服务业PMI (八月) P		52.3	52.3
22:00	USD	★★★	美国季调后新屋销售年化总数(户)(七月)		701K	697K
22:00	USD	★★★	美国季调后新屋销售年化月率(%) (月度环比)(七月)			-2.5%
22:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)		-2.299M	-5.960M
22:30	USD	★★★	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)		-0.906M	-0.837M
2023年8月24日 星期四						
01:00	USD	★★★	美国20年期国债拍卖			4.036%

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
20:00	USD	★★★	美国杰克逊霍尔全球央行年会			
20:30	USD	★★★	美国扣除运输耐用品订单月率(%) (月度环比)(七月)		0.0%	0.6%
20:30	USD	★★★	美国耐用品订单月率(%) (月度环比)(七月)		-4.0%	4.7%
20:30	USD	★★★	美国初请失业金人数		244K	239K
2023年8月25日 星期五						
04:30	USD	★★★	Fed's Balance Sheet			8,146B
19:00	EUR	★★★	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
20:00	USD	★★★	美国杰克逊霍尔全球央行年会			
22:00	USD	★★★	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (八月)		2.9%	3.0%
22:00	USD	★★★	美国密歇根大学消费者预期指数(八月)		67.3	68.3
22:00	USD	★★★	美国密歇根大学消费者信心指数(八月)		71.2	71.6
22:00	USD	★★★	美国密歇根大学1年期通胀率预期(八月)		3.3%	3.4%
22:05	USD	★★★	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)讲话			
2023年8月26日 星期六						
01:00	USD	★★★	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			520
01:00	USD	★★★	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			642
03:00	EUR	★★★	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
04:30	USD	★★★	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油		242.1K	
04:30	USD	★★★	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金		121.1K	
04:30	USD	★★★	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100		5.2K	

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-118.4K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			159.9K
20:00	 USD	★ ★ ☆	美国杰克逊霍尔全球央行年会 			

精诚所至
金石为开

免责声明:

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。

金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.