

黄金：美国经济通胀数据好坏参半，黄金维持偏强反弹

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		8月30日	8月31日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	461.48	463.16	1.68	0.36%
	黄金T+D	460.28	461.38	1.10	0.24%
	Comex黄金2312	1,965.6	1,970.4	4.8	0.24%
	伦敦金现货	1,930.0	1,947.6	17.6	0.91%
期货成交量	沪金2310	143,858	161,997	18,139	
	Comex黄金2312	169,333	138,398	-30,935	
期货持仓量	沪金2308	88,397	177,472	89,075	
	Comex黄金2312	369,038	378,907	9,869	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,479,206	6,365,780	-1,113,426	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	889.23	890.10	0.87	
库存	沪金库存(千克)	2,592	2,592	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	21,550,526	21,389,771	-160,755	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	1.2	1.78	0.58	
	沪金2310对2312价差	-0.68	-0.46	0.22	
	黄金T+D对伦敦金价差	14.66	11.73	-2.92	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.2816	7.2823	0.0007	0.01%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.2831	7.30315	0.02005	0.28%
	欧元兑美元	1.08799	1.09229	0.0043	0.40%
	美元兑日元	145.8745	146.2395	0.365	0.25%
	英镑兑美元	1.26447	1.27209	0.00762	0.60%

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、国家统计局高级统计师赵庆河解读 8 月采购经理指数：8 月份，非制造业商务活动指数为 51.0%，比上月下降 0.5 个百分点。建筑业商务活动指数为 53.8%，比上月上升 2.6 个百分点，建筑业生产活动加快。从行业看，土木工程建筑业商务活动指数为 58.6%，高于上月 4.6 个百分点；新订单指数为 52.6%，升至扩张区间，表明基础设施项目建设施工进度加快，土木工程建筑业市场需求改善。从市场预期看，业务活动预期指数为 60.3%，持续位于高位景气区间，建筑业企业对近期市场发展预期向好。

2、国家统计局高级统计师赵庆河解读 8 月采购经理指数：8 月制造业 PMI 回升至 49.7%，生产指数和新订单指数分别为 51.9%和 50.2%，比上月上升 1.7 和 0.7 个百分点，均为近 5 个月以来的高点，特别是新订单指数 4 月份以来首次升至扩张区间，制造业生产活动加快，市场需求有所改善。从行业看，农副食品加工、化学原料及化学制品、汽车等行业生产指数和新订单指数均高于 53.0%，产需两端较为活跃。

3、央行今日进行 2090 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 610 亿元逆回购到期，实现净投放 1480 亿元。

4、美国二季度实际 GDP 年化季率意外下修至 2.1%，前值为 2.4%。美国 8 月 ADP 就业人数增加 17.7 万人，不及预期的 19.5 万人，创五个月来新低。

5、继广州之后，深圳市住建局等部门 30 日联合发布通知，宣布执行认房不认贷政策，自 2023 年 8 月 31 日起施行。

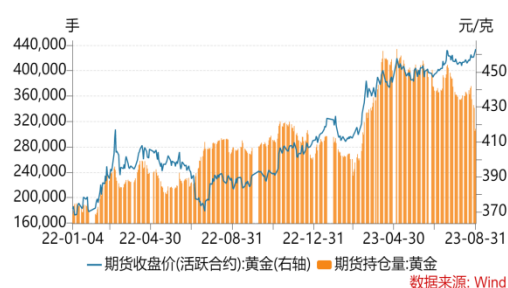
6、据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率在 5.25%-5.50% 不变的概率为 90%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 10%；到 11 月维持利率不变的概率为 50.1%，累计加息 25 个基点的概率为 45.5%，累计加息 50 个基点的概率为 4.4%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日高开上行，收盘价 463.16 元/克，收涨 0.55%，接近历史高点；COMEX 黄金主力昨日维持上行，昨日收 1970.4 美元/盎司，收涨 0.27%。美国二季度实际 GDP 季环比从初值的 2.4% 下修为 2.1%，但仍高于一季度的 2%。美国劳动力市场降温，8 月 ADP 就业增加 17.7 万人不及预期，创五个月来最小增幅。另外，美国核心 PCE 物价指数年化季环比修正值为 3.7%，较初值下修 0.1%，但不及预期的 3.8%。从目前已公布的数据来看，经济有韧性，但有衰退之忧；通胀有回落，但存韧性。这也就意味着美联储利率已接近平衡，因此市场也更加押注美联储本轮加息周期结束。从金银目前走势看，市场倾向于在 9 月暂停加息阶段去做宏观乐观预期，能否持续需要后面美非农和 CPI 等数据的继续验证。

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



图 4：美元对日元汇率



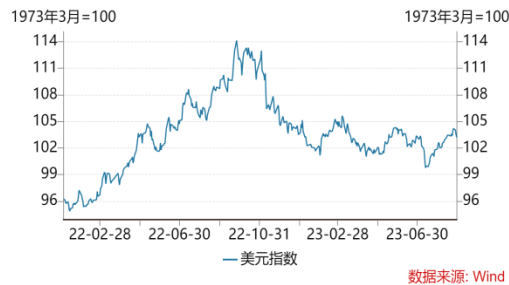
数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



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

数据来源: wind、金石期货研究所

图 9：美国非农失业率

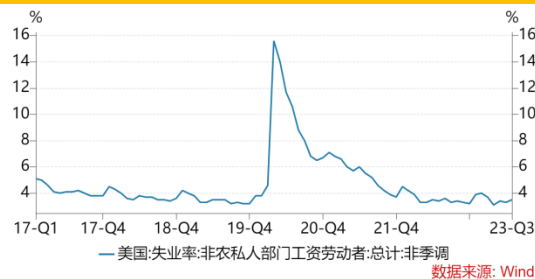
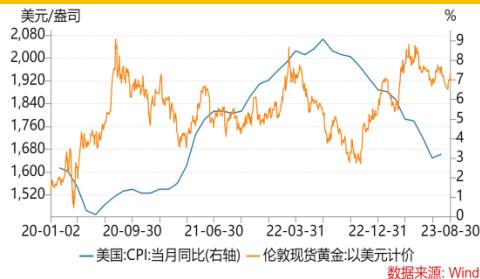


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

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。