

黄金：褐皮书为加息降温，美联储官员维持鹰派表述

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月6日	9月7日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2312	464.24	464.12	-0.12	-0.03%
	黄金T+D	465.20	464.05	-1.15	-0.25%
	Comex黄金2402	1,951.5	1,941.8	-9.7	-0.50%
	伦敦金现货	1,926.1	1,922.1	-4.0	-0.21%
期货成交量	沪金2312	83,041	92,595	9,554	
	Comex黄金2312	187,935	145,271	-42,664	
期货持仓量	沪金2312	191,966	197,251	5,285	
	Comex黄金2312	378,710	377,508	-1,202	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,328,017	6,312,527	-15,490	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	889.81	886.64	-3.17	
库存	沪金库存(千克)	2,592	2,592	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	21,388,420	21,243,541	-144,880	
价差	黄金T+D对沪金2312价差	-0.96	0.07	1.03	
	沪金2312对2402价差	-0.64	-0.66	-0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	19.53	19.21	-0.32	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.3028	7.3141	0.0113	0.15%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.3044	7.32055	0.01615	0.22%
	欧元兑美元	1.07222	1.07268	0.00046	0.04%
	美元兑日元	147.723	147.667	-0.056	-0.04%
	英镑兑美元	1.25638	1.25102	-0.00536	-0.43%

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、中国央行数据显示,中国8月末黄金储备报6962万盎司(约2165.43吨),环比增加93万盎司(约28.93吨)。

2、中国8月末外汇储备报3.1601万亿美元,预估3.1840万亿美元,前值32042.7亿美元。

3、今日工行、农行、中行、建行相继官宣存量首套房贷利率调整细则,专家预计后续各大银行存量房贷利率的下调将在9月集中调整到位。就北京而言,中原地产首席分析师张大伟表示,此次调整对于北京执行“认房不认贷”后,部分由二套房认定变更为首套房认定的人群影响较大,对于2020年3月至今购房的上述人群,根据各自情况,房贷利率有望下降5-50个基点,以100万元房贷25年等额本息计算,月供将减少约29元-290元/月。

4、深圳向港澳居民放松商用物业、商务公寓限购:“目前深圳市非住宅类的商业办公物业、商务公寓等,对港澳居民是放开了。”深圳市住房公积金管理中心的相关人士表示,政策是最近几天才更新的,接下来会告知相关职能部门落

地执行。据其介绍，该中心负责审核购房资格与网签备案，相关政策调整会否对外发布尚未明确，但如果近两天有港澳居民购买深圳市的商用物业，“是可以网签的了。”而放开，意味着“不限套数”。此外，本次放开的是港澳居民，不包括台湾居民和境外人士，住宅的限购政策也未有变化。

5、以人民币计价，中国8月进口同比下降1.6%，中国8月出口同比下降3.2%。8月贸易顺差4,880亿元；以美元计价，中国8月进口同比下降7.3%，中国8月出口同比下降8.8%。

6、央行今日进行3300亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。

7、美国8月ISM服务业PMI意外升至六个月高位，就业、物价大反攻。强劲数据提振加息预期，互换合同约定价显示美联储11月加息的概率一度升至60%左右。

8、美国波士顿联储主席称，可能仍需要进一步收紧货币政策。美国参议院确认，Jefferson为美联储副主席。美联储库克获得参议院批准，将开启14年的理事任期。

9、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92%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为8%；到11月维持利率不变的概率为52.9%，累计加息25个基点的概率为43.7%，累计加息50个基点的概率为3.4%。

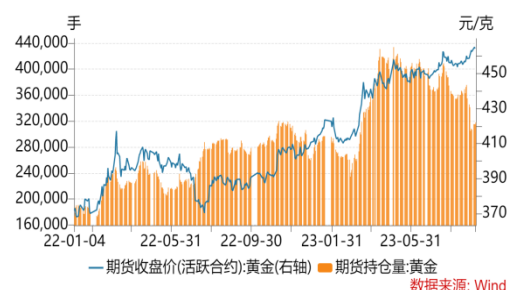
三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日窄幅震荡，收盘价464.12元/克，收涨0.19%；COMEX黄金主力昨日继续回落，收1941.8美元/盎司，收跌0.55%。美联储褐皮书显示，7至8月美国经济增长温和，通胀继续放缓，就业受到抑制。褐皮书继续为加息降温，但前美国圣路易斯联储主席布拉德表示，美联储应在年内再加息一次。经济学家预计美联储将上调经济增速，但下调明年降息幅度。从加息概率上来看，9月暂停加息概率已经上升至90%以上，这意味着市场基本已经完全定价9月不加息的乐观预期，但市场对11月继续加息25个基点的概率则进一步上升。前期金价反弹已在定价9月暂停加息的乐观预期，但对11月美联储是否采取行动尚

未完全反馈，市场整体仍偏乐观。当前金价受美元指数再度走高影响表现偏弱，后期随着美元指数高位回落，或表现偏强，但上行阻力依然较大。

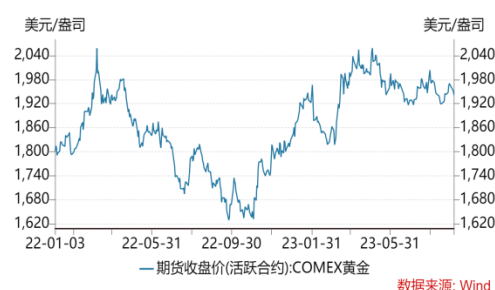
四、相关数据图表

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



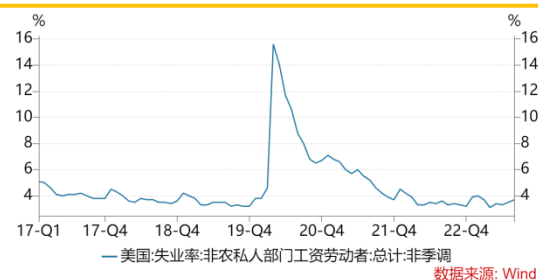
数据来源：wind、金石期货研究所

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。