

## 山金期货贵金属日报

更新时间：2023年08月15日08时43分

### 黄金

| 数据类别        | 指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 单位       | 最新       | 较上日    |        | 较上周     |         |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|--------|--------|---------|---------|
| 国际价格        | Comex黄金主力合约收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 美元/盎司    | 1940.80  | -4.90  | -0.25% | -30.90  | -1.57%  |
|             | 伦敦金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 美元/盎司    | 1903.75  | -12.05 | -0.63% | -27.95  | -1.45%  |
| 国内价格        | 沪金主力收盘价（上期所）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/克      | 455.74   | 0.18   | 0.04%  | 0.10    | 0.02%   |
|             | 黄金T+D收盘价（上金所）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/克      | 455.54   | 0.69   | 0.15%  | 0.70    | 0.15%   |
| 基差与价差、比价    | 沪金主力基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/克      | -0.20    | 0.51   |        | 0.60    |         |
|             | 金银比（伦敦金/伦敦银）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ——       | 83.77    | -0.48  | -0.57% | 1.20    | 1.46%   |
|             | 金铜比（Comex金/Comex铜）                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ——       | 5.21     | -0.02  | -0.40% | 0.08    | 1.49%   |
|             | 金油比（Comex金/WTI原油）                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ——       | 23.53    | 0.10   | 0.44%  | -0.37   | -1.57%  |
| 持仓量         | Comex黄金主力合约                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 手（100盎司） | 427759   | ——     |        | -48417  | -10.17% |
|             | 沪金主力（上期所）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 千克       | 200427   | -1208  | -0.60% | 388     | 0.19%   |
|             | 黄金T+D（上金所）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 千克       | 145388   | -690   | -0.47% | -9216   | -5.96%  |
| 库存          | Comex黄金主力合约                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 盎司       | 22047485 | -64334 | -0.29% | -212872 | -0.96%  |
|             | 沪金主力（上期所）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 千克       | 2715     | 0      | 0      | 0       | 0       |
| CFTC管理基金净持仓 | 资产管理机构持仓（周度）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 手        | 75582    | ——     |        | -23755  |         |
| 黄金ETF       | SPDR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 吨        | 895.87   | -3.76  | -0.42% | -7.82   | -0.87%  |
| 期货仓单        | 沪金注册仓单数量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 千克       | 2715     | ——     |        | 0       | 0       |
| 基本面概述       | 货币属性方面，通胀方面纽约联储调查显示，美国消费者一年通胀预期降至3.5%，为2021年4月以来最低。美国服务价格急升导致美国7月PPI涨幅超预期，但8月民众通胀预期下降；美国7月消费者物价小幅攀升，美国7月核心CPI同比涨幅为近两年最小；最新美国PCE物价指数同比涨幅为逾两年最小，通胀压力进一步减弱。就业方面，美国7月就业增长放缓，但薪资涨幅依然稳健。十年期美债收益率和美元指数高位震荡偏强。目前市场预期9月继续加息概率较小，但降息预期早到24年初；避险属性方面，近期VIX显示避险需求重回低位；商品属性方面，全球一季度黄金需求喜忧参半同比下跌13%，白银2023年总需求预期同比回落同比下跌6%。另外人民币重回贬值利多国内价格。 |          |          |        |        |         |         |
| 操作建议        | 短期震荡偏弱二次筑底，中线回调压力仍存，长期震荡上行概率偏大。                                                                                                                                                                                                                                                                                               |          |          |        |        |         |         |
| 风险提示        | 美联储官员讲话对后期紧缩指引改变，美经济等数据超预期风险，大国关系等地缘异动风险                                                                                                                                                                                                                                                                                      |          |          |        |        |         |         |

### 白银

| 数据类别        | 指标                                                                  | 单位        | 最新        | 较上日      |        | 较上周      |        |
|-------------|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|--------|----------|--------|
| 国际价格        | Comex白银主力合约收盘价                                                      | 美元/盎司     | 22.64     | -0.11    | -0.48% | -0.57    | -2.46% |
|             | 伦敦银                                                                 | 美元/盎司     | 22.73     | 0.04     | 0.15%  | -0.67    | -2.86% |
| 国内价格        | 沪银主力收盘价（上期所）                                                        | 元/千克      | 5596.00   | -10.00   | -0.18% | -53.00   | -0.94% |
|             | 白银T+D收盘价（上金所）                                                       | 元/千克      | 5574.00   | -10.00   | -0.18% | -66.00   | -1.17% |
| 基差与价差       | 沪银主力基差                                                              | 元/千克      | -22       | 0        |        | -13      |        |
| 持仓量         | Comex白银主力合约                                                         | 手（5000盎司） | 137631    | ——       |        | -6507    | -4.51% |
|             | 沪银主力（上期所）                                                           | 千克        | 6455505   | -16470   | -0.25% | 518025   | 8.72%  |
|             | 白银T+D（上金所）                                                          | 千克        | 5667390   | -15984   | -0.28% | 531320   | 10.34% |
| 库存          | Comex白银主力合约                                                         | 盎司        | 279586562 | -1011390 | -0.36% | -1738079 | -0.62% |
|             | 沪银主力（上期所）                                                           | 千克        | 1461861   | -22489   | -1.52% | -48721   | -3.23% |
|             | 白银T+D（上金所）                                                          | 千克        | 1983060   | 33480    | 1.72%  | 0        | 0      |
| CFTC管理基金净持仓 | 资产管理机构持仓（周度）                                                        | 手         | -3753     | ——       |        | -16984   |        |
| 白银ETF       | iShare                                                              | 吨         | 14067.80  | -8.56    | -0.06% | 102.71   | 0.74%  |
| 期货仓单        | 沪银注册仓单数量                                                            | 千克        | 1484350   | ——       |        | -53005   | -3.45% |
| 基本面概述       | 黄金价格趋势是白银价格的锚。                                                      |           |           |          |        |          |        |
|             | 基本面，美元指数上冲20年高位后预计维持震荡下行态势，CRB商品指数下行遇阻反弹。<br>资金面，iShare白银ETF近期小幅增仓。 |           |           |          |        |          |        |
| 操作建议        | 短期震荡偏弱二次筑底，中线回调压力仍存，长期震荡上行概率偏大。                                     |           |           |          |        |          |        |

|      |                                          |
|------|------------------------------------------|
| 风险提示 | 美联储官员讲话对后期紧缩指引改变，美经济等数据超预期风险，大国关系等地缘异动风险 |
|------|------------------------------------------|

## 基本面关键数据

| 数据类别 | 指标      | 最新                | 较上日                                                                                |       | 较上周/上次 |               |
|------|---------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|---------------|
| 货币属性 | 美联储     | 联邦基金目标利率:上限       | 5.50                                                                               | ——    | +25    |               |
|      |         | 贴现利率 (%)          | 5.50                                                                               | ——    | +25    |               |
|      |         | 准备金余额利率(IORB) (%) | 5.40                                                                               | ——    | +25    |               |
|      |         | 美联储总资产 (亿美元)      | 82582.14                                                                           | ——    | 17.78  | 0.00%         |
|      |         | M2 (同比, %)        | -3.59                                                                              | ——    | 0.87   |               |
|      | 关键指标    | 十年期美债真实收益率        | 2.03                                                                               | 0.02  | 1.00%  | 0.08 4.10%    |
|      |         | 美元指数              | 103.17                                                                             | 0.31  | 0.30%  | 1.09 1.07%    |
|      |         | 美债利差 (3月-10年)     | 0.60                                                                               | -0.05 | -7.69% | -0.18 -23.68% |
|      |         | 美债利差 (2年-10年)     | 1.37                                                                               | -0.08 | -5.52% | -0.10 -6.80%  |
|      |         | 美欧利差 (十债收益率)      | 1.13                                                                               | 0     | 0      | 1.09 100.00%  |
|      |         | 美中利差 (十债收益率)      | 1.78                                                                               | 0.02  | 1.11%  | 0.06 3.49%    |
|      |         | 美债收益率曲线 (1月至30年)  |  |       |        |               |
|      | 美国通胀    | CPI (同比, %)       | 3.20                                                                               | ——    | 0.20   |               |
|      |         | CPI (环比, %)       | 0.20                                                                               | ——    | -0.10  |               |
|      |         | 核心CPI (同比, %)     | 4.70                                                                               | ——    | -0.10  |               |
|      |         | 核心CPI (环比, %)     | 0.20                                                                               | ——    | -0.10  |               |
|      |         | PCE物价指数 (同比, %)   | 3.00                                                                               | ——    | -0.80  |               |
|      |         | 核心PCE物价指数 (同比, %) | 4.10                                                                               | ——    | -0.50  |               |
|      |         | 美国密歇根大学:1年通胀预期    | 3.30                                                                               | ——    | -0.10  |               |
|      |         | 美国密歇根大学:5年通胀预期    | 2.90                                                                               | ——    | -0.10  |               |
|      | 美国经济增长  | GDP (年化同比, %)     | 2.70                                                                               | ——    | 0.70   |               |
|      |         | GDP (年化环比, %)     | 2.40                                                                               | ——    | 0.40   |               |
|      | 美国劳动力市场 | 失业率 (%)           | 3.50                                                                               | ——    | -0.10  |               |
|      |         | 非农就业人数月度变化        | 18.70                                                                              | ——    | 0.02   |               |
|      |         | 劳动参与率 (%)         | 63.10                                                                              | ——    | 0.20   |               |
|      |         | 平均时薪增速 (%)        | 4.40                                                                               | ——    | 0      |               |
|      |         | 每周工时 (小时)         | 34.30                                                                              | ——    | -0.10  |               |
|      |         | ADP就业人数 (万)       | 32.40                                                                              | ——    | -13.10 |               |
|      |         | 当周初请失业金人数 (万)     | 24.80                                                                              | ——    | 2.10   |               |
|      |         | 职位空缺数 (万)         | 928.90                                                                             | ——    | -6.30  |               |
|      |         | 挑战者企业裁员人数 (万)     | 2.37                                                                               | ——    | -1.70  |               |
|      | 美国房地产市场 | NAHB住房市场指数        | 56.00                                                                              | ——    | 1.00   | 1.82%         |
|      |         | 成屋销售 (万套)         | 416.00                                                                             | ——    | -12.00 | -2.80%        |
|      |         | 新屋销售 (万套)         | 60.00                                                                              | ——    | 1.00   | 1.49%         |
|      |         | 新屋开工 (万套)         | 133.80                                                                             | ——    | -9.70  | -7.97%        |
|      | 美国消费    | 零售额 (同比, %)       | 0.93                                                                               | ——    | 0.69   |               |
|      |         | 零售额 (环比, %)       | 0.41                                                                               | ——    | -0.01  |               |
|      |         | 个人消费支出 (同比, %)    | 5.42                                                                               | ——    | -0.68  |               |
|      |         | 个人消费支出 (环比, %)    | 0.55                                                                               | ——    | 0.37   |               |
|      |         | 个人储蓄占可支配比重        | 4.30                                                                               | ——    | -0.30  |               |
|      | 美国工业    | 工业生产指数 (同比, %)    | -0.43                                                                              | ——    | -0.45  |               |
|      |         | 工业生产指数 (环比, %)    | -0.54                                                                              | ——    | -0.08  |               |
|      |         | 产能利用率 (%)         | 78.90                                                                              | ——    | -0.53  |               |
|      |         | 耐用品新增订单 (亿美元)     | 740.79                                                                             | ——    | 1.70   |               |
|      |         | 耐用品新增订单 (同比, %)   | -0.15                                                                              | ——    | -0.74  |               |
|      |         | 出口 (同比, %)        | -23.12                                                                             | ——    | 0.62   |               |

|  |         |                |          |        |        |              |
|--|---------|----------------|----------|--------|--------|--------------|
|  | 美国贸易    | 出口 (环比, %)     | -0.89    | ——     | -1.40  |              |
|  |         | 进口 (同比, %)     | -11.23   | ——     | -7.11  |              |
|  |         | 进口 (环比, %)     | -14.06   | ——     | -11.67 |              |
|  |         | 贸易差额 (亿美元)     | -654.97  | ——     | 27.88  | 4.08%        |
|  | 美国经济调查  | ISM制造业PMI指数    | 46.40    | ——     | 0.40   |              |
|  |         | ISM服务业PMI指数    | 52.70    | ——     | -1.20  |              |
|  |         | Markit制造业PMI指数 | 49.00    | ——     | 2.70   |              |
|  |         | Markit服务业PMI指数 | 52.40    | ——     | -1.70  |              |
|  |         | 密歇根大学消费者信心指数   | 71.20    | ——     | 6.80   |              |
|  |         | 中小企业乐观指数       | 91.90    | ——     | 0.90   |              |
|  |         | 美国投资者信心指数      | 5.10     | ——     | 8.80   |              |
|  | 央行黄金储备  | 中国 (吨)         | 2136.50  | ——     | 86.16  | 4.20%        |
|  |         | 美国 (吨)         | 8133.46  | ——     | 0      | 0            |
|  |         | 世界 (吨)         | 35693.54 | ——     | 0      | 0            |
|  | IMF外储占比 | 美元 (%)         | 58.36    | ——     | -1.44  | -2.40%       |
|  |         | 欧元 (%)         | 20.47    | ——     | 0.81   | 4.13%        |
|  |         | 人民币 (%)        | 2.69     | ——     | -0.06  | -2.07%       |
|  | 避险属性    | VIX指数          | 14.82    | -0.02  | -0.13% | -0.95 -6.02% |
|  | 商品属性    | CRB商品指数        | 279.74   | -0.22  | -0.08% | 0.55 0.20%   |
|  |         | 离岸人民币          | 7.2786   | 0.0371 | 0.51%  | 0.0810 1.13% |

### 美联储最新加息预期 (根据芝商所FedWatch工具)

| 美联储加息预期    |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 决议日期       | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 | 450-475 | 475-500 | 500-525 | 525-550 | 550-575 | 575-600 |
| 2023/9/20  |         |         |         | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 88.5%   | 11.5%   | 0.0%    |
| 2023/11/1  | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 60.9%   | 35.5%   | 3.6%    |
| 2023/12/13 | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 5.1%    | 58.8%   | 32.8%   | 3.3%    |
| 2024/1/31  | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 1.2%    | 17.3%   | 52.9%   | 26.1%   | 2.5%    |
| 2024/3/20  | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.4%    | 7.3%    | 30.8%   | 42.7%   | 17.1%   | 1.6%    |
| 2024/5/1   | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.3%    | 5.5%    | 24.5%   | 39.5%   | 24.0%   | 5.7%    | 0.4%    |
| 2024/6/19  | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 0.1%    | 2.4%    | 13.0%   | 30.5%   | 33.4%   | 16.8%   | 3.6%    | 0.3%    |
| 2024/7/31  | 0.0%    | 0.0%    | 0.1%    | 1.7%    | 9.8%    | 25.3%   | 32.5%   | 21.7%   | 7.5%    | 1.3%    | 0.1%    |
| 2024/9/25  | 0.0%    | 0.1%    | 1.3%    | 7.9%    | 21.6%   | 30.8%   | 24.3%   | 10.9%   | 2.8%    | 0.4%    | 0.0%    |
| 2024/11/6  | 0.0%    | 0.9%    | 5.5%    | 16.7%   | 27.5%   | 26.6%   | 15.7%   | 5.7%    | 1.2%    | 0.1%    | 0.0%    |
| 2024/12/18 | 0.6%    | 3.8%    | 12.6%   | 23.6%   | 26.9%   | 19.7%   | 9.3%    | 2.8%    | 0.5%    | 0.1%    | 0.0%    |

作者：林振龙

期货从业资格证号：F03107169

投资咨询从业资格证号：Z0018476

电话：021-20627529

邮箱：linzhenlong@sd-gold.com

### 免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。