

贵金属周报

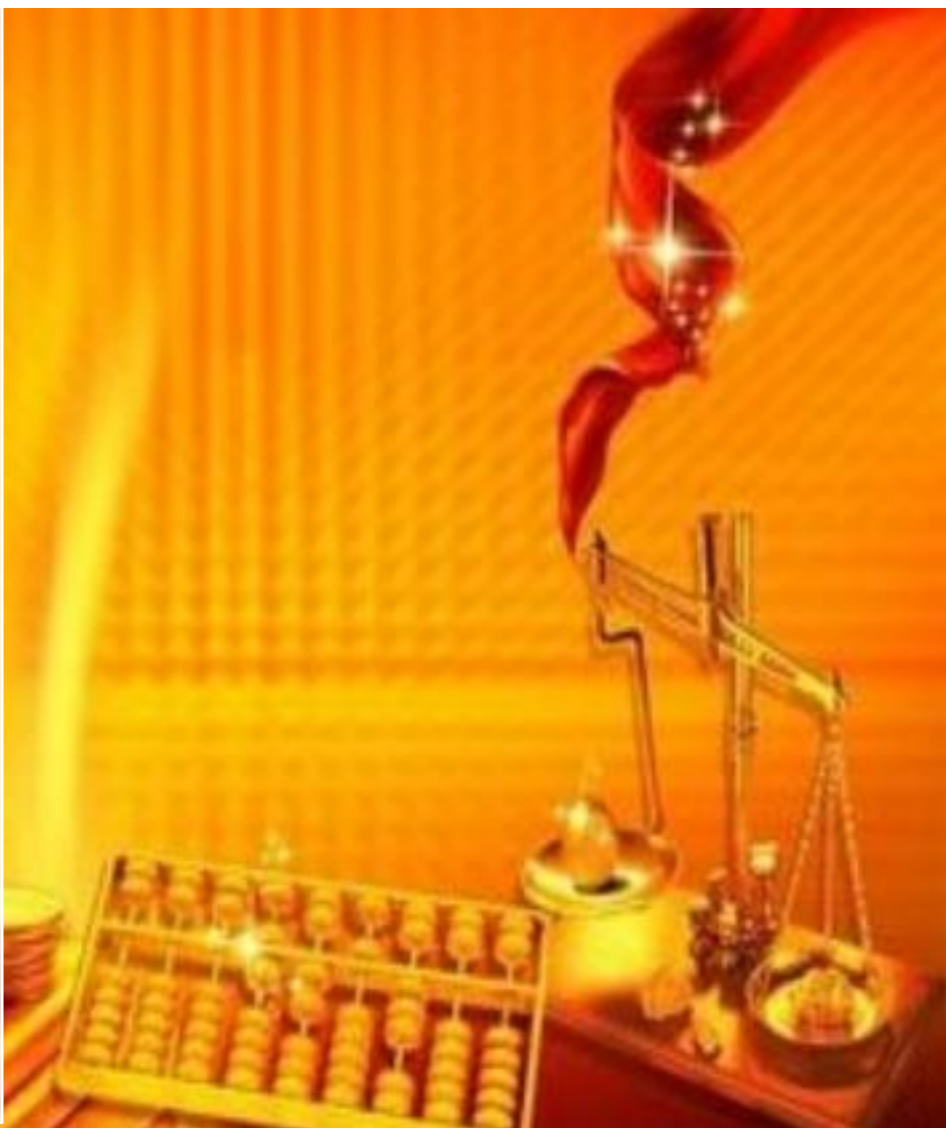
翠绿
金业

莫旻誼

07.18

07.22

美联储下周再加息 黄金何去何从？



地址:

广东深圳市罗湖区翠竹街道布心路 3033 号水贝壹号 A 座 3 楼

电话:

0755-25685948-8018

欧美央行加息预期下，黄金节日败退，欧央行加息落地，黄金强劲反弹，下周美联储加息，黄金何去何从？

本周行情回顾：07月18日——07月22日

本周俄罗斯和伊朗联合打响货币战，在欧央行及美联储加息预期打压下，黄金一路狂跌。欧元加息 50 基点落地，金价也在大箱型底部寻得支撑，强劲反弹。

周一美联储加息 100 基点预期降温，俄罗斯伊朗达成放弃美元协议。美元持续回调，尾盘反弹，黄金冲高回落。周二欧元区 6 月 CPI 停留在 8.6 高位，欧央行讨论 50 基点加息。欧元兑美元录得 3 连涨，美元承压持续下滑，黄金并未因此得到提振，维持低位震荡，表现弱势。周三美国成屋销售不及预期，2 大央行大幅加息预期持续施压，美元、美债收益率回升，国际金价跌破 1700 大关。周四欧央行加息 50 基点，美周初领失业金人数超预期。欧元强势，美元小幅回落，黄金底部强劲反弹。

截止当前，国际黄金报价 1719 美元，上涨 12.55 美元，国内黄金 TD 上涨 3.93 元，最新报价 375.68；国际白银报价 18.73，上涨 0.058 美金，白银 TD 上涨 134 元，最新报价 4149。

基本面分析

经济数据方面，本周数据相比较稀少，周三公布的美国 6 月成屋销售总数年化录得 512 万户，低于预期的 538 万户和前值的 541 万户。销量连续第五个月下滑，这是自 2013 年以来最糟糕的情况，而且可能会进一步恶化。美联储激进的加息政策，使得借贷成本飙升，抑制了购房者的需求。周四公布的美国至 7 月 16 日当周初请失业金人数录得 25.1 万人，高于预期的 24 万人，申请失业保险

的人数连续第三周上升，为去年 11 月以来的最高水平。由于看淡前景，更多的企业开始裁员，一直表现强劲的就业市场出现疲软迹象。同日公布的美国 7 月费城联储制造业指数录得-12.3，大幅弱于预期的 0 和前值的-3.3，制造业进一步减弱。数据显示在利率上升和高通胀的压力下，美国经济正在放缓，加剧了市场对经济衰退的悲观预期。

周四欧洲央行周四宣布加息 50 个基点，结束了欧元区的负利率时代，同时也是欧央行 11 年来的首次加息。此外，欧洲央行还推出了反金融碎片化工具 TPI，旨在防止欧元区内部的金融分裂。但并没有提供包括规模、期限、门槛等关键信息。由于加息幅度超于上周普遍预期的 25 基点，提振欧元上涨，美元走低，金价止跌反弹。

另外英国央行也释放了加息信号，周二英国央行行长贝利表示，英国央行正考虑 8 月份加息 50 个基点，欧英央行的加息，提振欧元及英镑走强，美元承压回落，但鉴于欧元区经济表现逊于美国，而且美联储加息幅度更大，市场预期下周美联储加息 75 基点，因此美元目前的回落将是暂时的。

周四黄金的反弹强度超乎预期，国际金价自低位上涨 40 美金，更多的是基本面及技术面共振的结果。美元的回落及对经济前景的担忧给金价带来上涨动力，同时金价处于为期超 2 年的大箱型底部，大量的获利平仓盘共同推动下，出现强劲反弹，在消化获利盘后，美元持续加息的背景下，很难有踊跃的买盘入场。最大的黄金 ETF 显示，自 6 月 21 日以来，连续呈现净流出。

下周将公布美国 GDP 及通胀数据，还有美联储议息会议。如果美国第二季 GDP 录得负数，则是连续 2 季出现负增长，意味着美国经济陷入衰退，美联储能

贵金属周报

否保持目前的激进的鹰派立场？一旦美联储流露出停止加息意图，在经济衰退、地缘政治风险，及相比较低廉的价格，黄金有可能出现爆发式的上涨。但是在此之前，美联储激进的加息将持续给黄金带来压力。另外由于美元兑人民币持续上涨，国内金价强于国际金价。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 低位单日出现大阳线，但日线级别的下跌趋势并未改变，相比较国际金价则出现底部迹象，日线收早晨之星。目前金价处于 2020 年 4 月以来形成的大箱型底部区域，在此反复震荡做底是有可能的，但短期大幅上涨的可能性不大，毕竟美联储目前考虑的是加息幅度，而不是减息。保守的维持观望，等待明确信号，激进的可尝试逢低买入。

黄金压力：1835，1752（380），支撑：1700（372，370）。

贵金属周报

。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 本周在 4000 一带暂时止跌，形成一个小三角的整理，日线及周线下跌结构保持完好，关注三角形突破的方向，三角形成反转的概率不高，白银 TD 周线形态显示跌势没有结束的迹象，但国际白银有做底迹象，不管能否形成底部，短期下跌空间有限。保守的耐心等待底部结构出现，激进的可高抛低吸。

白银压力：19.40（4200，4250），支撑：18.00（4000，3800）。

下周关注：

- 周二 07 月 26 日
- 21:00 美国 5 月 FHFA 房价指数月率
 - 21:00 美国 5 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率
 - 22:00 美国 6 月新屋销售总数年化(万户)
 - 22:00 美国 7 月谘商会消费者信心指数
 - 22:00 美国 7 月里奇蒙德联储制造业指数

贵金属周报

- 周三 07 月 27 日 20:30 美国 6 月耐用品订单月率
22:00 美国 6 月成屋签约销售指数月率
- 周四 07 月 28 日 02:00 美联储 FOMC 公布利率决议及政策声明。
02:30 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会。
20:30 美国至 7 月 23 日当周初请失业金人数(万人)
20:30 美国第二季度实际 GDP 年化季率初值
20:30 美国第二季度实际个人消费支出季率初值
20:30 美国第二季度核心 PCE 物价指数年化季率初值
- 周五 07 月 29 日 17:00 欧元区 7 月 CPI 年率初值
17:00 欧元区 7 月 CPI 月率
17:00 欧元区第二季度 GDP 年率初值
20:30 美国 6 月核心 PCE 物价指数年率
20:30 美国 6 月个人支出月率
20:30 美国 6 月核心 PCE 物价指数月率
21:45 美国 7 月芝加哥 PMI
22:00 美国 7 月密歇根大学消费者信心指数终值

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎。

想得到更及时，全面，专业的服务，敬请关注“翠绿金业”公众号



免责声明：

本报告由翠绿金业投研部（以下简称翠绿金业）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于翠绿金业。未经翠绿金业授权许可，任何机构或个人不得以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告中的数据和信息来源于各机构公开发布的信息，翠绿金业力求报告内容及引用资料、数据的客观和公正，但对信息的准确性和完成性不做保证。报告中的任何建议仅代表报告当日的观点，仅供阅读者参考，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购金融产品的依据。因市场突变原因或其它原因，翠绿金业可能发出其它与本报告内容不一致或不同的论点，翠绿金业无法去更新本报告且无义务去通知收到本报告的客户，翠绿金业不对使用本报告操作导致的损失负责。

本报告仅面向翠绿金业客户，用作新媒体形势下研究信息和研究观点的沟通交流。非翠绿金业客户，请勿订阅、接收或使用本订阅号中的任何信息。



本报告的引用不存在任何商标、图标、内容等侵权行为，如与任何机构有相关引力冲突或不当，请及时联系翠绿金业投研部。翠绿金业保留对本报的一切权利。

联系方式：翠绿金业投研部

服务专线： 0755-25685948

传真： 0755-25683500

网址： <http://www.clgold.com>

公司地址：广东省深圳市罗湖区翠竹街道翠锦社区布心路 3033 号水贝壹号 A 座 3 楼。