

贵金属周报

翠绿
金业

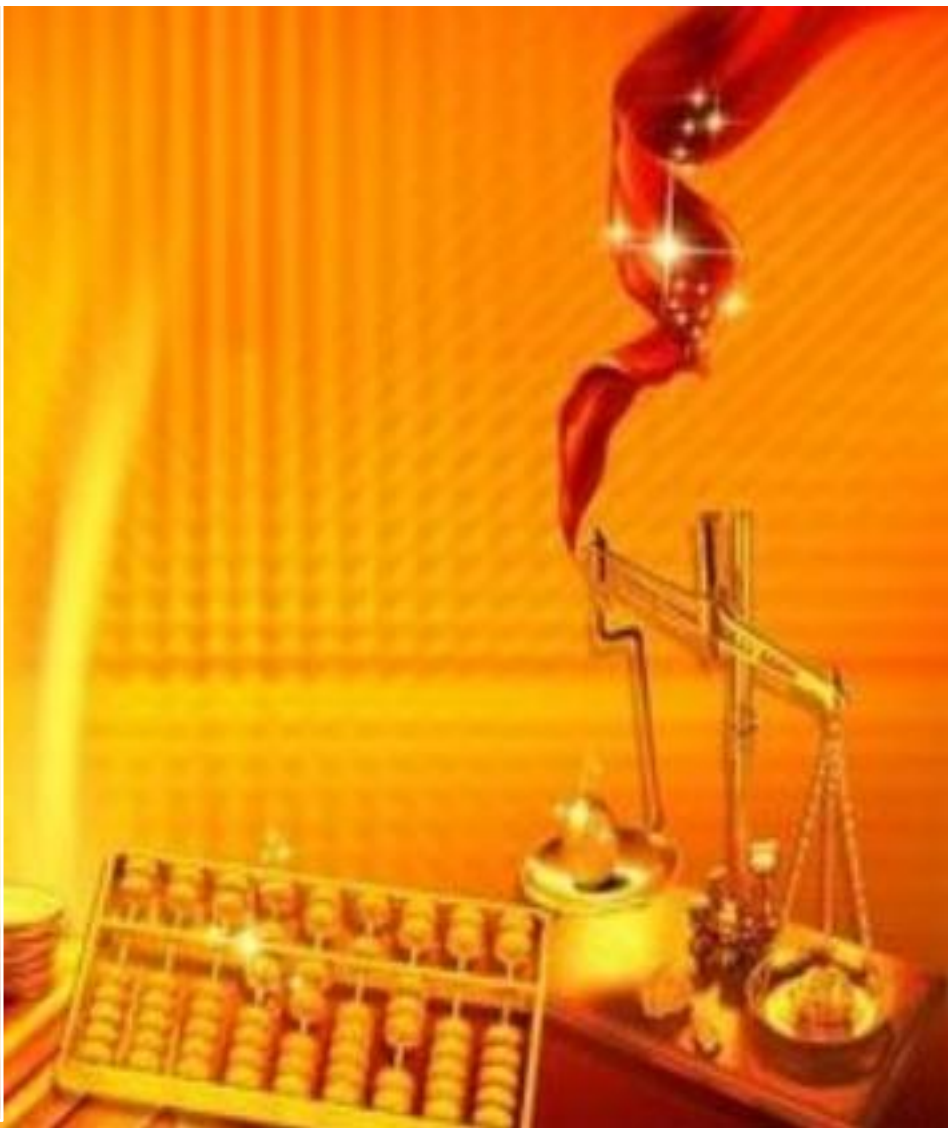
莫旻誼

美联储鹰鸽齐飞

黄金创反弹新高

08.01

08.05



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

地缘政治风险骤起；美联储先鹰后鸽。美元冲高回落，黄金震荡上扬。

本周行情回顾：08月01日——08月05日

周初在美联储鹰派打压下，黄金短暂调整。下半周美联储给出减息线索，美元走软，叠加地缘政治风险推动，黄金延续反弹并创新高。

周一欧元区制造业 PMI 跌破枯荣线，加剧市场对经济衰退的担忧，避险需求推动金价进一步上扬，美元、美债收益率持续走软，创近期新低。周二美联储重申加息还未结束；地缘政治激化。美元大幅反弹，3 年期美债收益率重回 3% 上方，黄金冲高反复震荡后大幅回落。周三美联储鹰派持续发声；美国服务业数据意外强劲。美元、美债收益维持反弹态势，黄金震荡整理。周四美国周初请失业金人数创年内高点；美联储官员提减息。美元、美债收益率双双下跌，黄金上涨创近期新高。

截止当前，国际黄金报价 1786 美元，上涨 20.64 美元，国内黄金 TD 上涨 6.4 元，最新报价 390.10；国际白银报价 20.09，下跌 0.22 美金，白银 TD 上涨 28 元，最新报价 4447。

基本面分析

经济数据方面，周一公布的美国 7 月 ISM 制造业 PMI 录得 52.8，好于预期的 52，低于前值的 53，连续 26 个月位于 50 枯荣线上方；美国 7 月 ISM 新订单指数则降至 2020 年 5 月以来最低水平；美国 7 月 ISM 制造业物价支付指数降自 2020 年 8 月以来的最低水平。周三公布的美国 7 月 ISM 服务业指数录得 56.7，好于预期的 53.5 和前值的 55.3。同时公布的 6 月美国工厂订单月率录得 2%，大幅好于预期的 1.1% 和前值的 1.8%。周四公布的上周美国初请失业金人数上升到

26 万人，略高于预期的 25.9%及前值的 25.4%，接近去年 11 月以来的最高水平，推动四周均值升到 8 个月来的最高水平；续请失业金人数升至 141.6 万人，为 4 月份以来的最高水平。数据显示美国制造业略好于预期，但增长动力不足，略显疲态；工厂订单的增长稳健，服务业意外强劲；同时劳动力市场有所趋缓。数据缓和了市场对经济衰退的预期，劳动力市场表现使得通胀下降曙光乍现。由于上周美联储放弃前瞻指引，具体视经济数据表现决策，市场围绕数据大幅震荡。

周一公布的欧元区 7 月制造业 PMI 终值录得 49.8，创 2020 年 6 月以来新低；德国 7 月制造业 PMI 终值录得 49.3，创 2020 年 6 月以来新低；法国 7 月制造业 PMI 终值录得 49.5，创 2020 年 5 月以来新低；西班牙和意大利的均不足 49。欧元区制造业 PMI 跌破枯荣线，另外中国 7 月财新制造业 PMI 也仅录得 51.4，低于预期。制造业集体低迷，加剧市场对经济衰退的紧张情绪，避险需求进一步推升金价，美国国债同步收高，10 年期美债收益率持续下滑，为 4 月 7 日以来的最低水平。

周初，多位美联储官员发表激进的鹰派言论。周二旧金山联储主席戴利称美联储短期内将继续加息，然后在合适的水平“保持一段时间”。对债市价格显示投资者预期美联储将在明年上半年转为降息表示“不解”。芝加哥联储主席埃文斯表示希望 9 月加息 50 个基点，后续以 25 个基点的步伐继续加息，直至 2023 年第二季。克利夫兰联储主席梅斯特则称，美联储需要几个月的证据证明通胀已见顶，才会结束加息周期。

周三圣路易斯联储主席布拉德表示，美联储将坚定不移地提高利率，使通胀率回到 2%的目标，年内政策利率应达到 3.75%至 4%。戴利称，市场对美联储明年降息的预期超前了，9 月加息 50 个基点是合理的，如果通胀一直飙升，加息 75 个基点或许更合适。卡什卡利同时表示，美联储明年降息的可能性非常小，

更可能的情况是提高利率，然后维持不变。官员讲话扭转了之前市场对美联储放缓加息及明年将降息的预期，推升美元大幅反弹，美债被抛售，3年期美债回升至3%上方，黄金承压回落。

周四画风突变，2022年票委、克利夫兰联储主席梅斯特突然给出降息线索：9月份可能加息50-75个基点，具体视数据而论。最终利率应该略高于4%，一旦通胀率回落至2%的目标附近，就会降息。由于周初请失业金人数略差于预期并处于近期高位，就业出现疲软迹象，通胀回落成为可能。市场对梅斯特的降息言论给予积极响应，美元大幅回落，10年期美债收益率再次跌破2.7%关口，黄金迅速上扬，结束调整，并创反弹新高。

另外周二佩洛西窜访中国台湾地区，激发地缘政治风险，也给金价带来支撑。短期地缘政治冲突及通胀回落的预期将推动金价再上一台阶。周五晚间将公布美国7月非农就业数据，目前市场预计7月非农就业岗位增加25万个，6月为增加37.2万个。就业市场回落成为通胀下降的前提，如果数据符合预期或者低于预期，将提振市场对通胀见顶的预期，黄金有望维持强势。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 在 390 下方短暂回调后再创新高，显示多头强势，短线有望继续上涨，但日线技术面也有调整需求。上方关注 393 一带阻力，上有压力，下有支撑，预计震荡加剧，激进的盘中高抛低吸。黄金压力：1800，1812（392，394），支撑：1772（384，382）。

贵金属周报

。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 快速拉升后在高位横盘震荡，拒绝深幅调整，显强势。底部明显，同时上方压力也明显，预计震荡盘上的可能性居多。以 4300 为多空分界点继续看涨，关注 4600 一线压力。

白银压力：20.50，21.00（4500，4620），支撑：19.70-50（4400，4300）。

下周关注：

- 周三 08 月 10 日 09:30 中国 7 月 CPI 年率
- 20:30 美国 7 月未季调 CPI 年率
- 20:30 美国 7 月季调后 CPI 月率
- 20:30 美国 7 月未季调核心 CPI 年率
- 22:00 美国 6 月批发销售月率

贵金属周报

23:00 2023 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯就美国经济和货币政策进行讨论

周四 08 月 11 日 02:00 2023 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利就通胀进行讨论。

20:30 美国至 8 月 6 日当周初请失业金人数(万人)

20:30 美国 7 月 PPI 月率

周五 08 月 12 日 20:30 美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值

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>

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