

### 日度报告

贵金属

# 贵金属日度报告

2024年8月2日 星期五

兴证期货,研究咨询部

金融研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533 投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989 投资咨询编号: Z0018135

联系人:周立朝

邮箱: zhoulc@xzfutures.com

## 内容提要

伦敦现货黄金收于 2454.55 美元/盎司,现货白银收于 28.88 美元/盎司; COMEX 黄金期货收于 2441.80 美元/盎司, COMEX 白银期货收于 28.80 美元/盎司。美元指数收于 104.34,近五个交易日变化-0.06%;十年期美债收益率收于 3.99%,近五个交易日变化-6.56%。截至 6月末,我国央行黄金储备报 7280 万盎司,与 5月末持平。美联储在FOMC 会议上继续按兵不动,将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%至 5.5%不变。但同时释放 9月可能降息的信号:美联储进一步确认在降通胀方面取得进展,除了通胀,美联储开始强调关注避免就业方面风险;密歇根大学 7月消费者信心指数终值为 66.4,这项衡量美国消费者情绪的指标降至八个月来的最低水平。美国 7月 ISM 制造业PMI 录得 46.8,萎缩幅度创八个月最大,远不及市场预期的 48.8,前值为 48.5。欧美市场衰退预期攀升,金银比走高,黄金避险优势显现。

从长期来看,避险情绪是今年以来贵金属行情的重要驱动力,美国债务规模持续走高达到临界值,未偿还公共债务已超过35万亿美元,由此引发市场对于美国债务信用风险的担忧,从历史经验来看,后市美国或将重启上调债务上限的决策,对于贵金属是潜在的利好。金银比处于偏



高位置,从历史数据分布来看,金银比高于中位数,具备较大的向下修复空间,后市贵金属多头投机情绪仍存在反复。此外,全球经济政策不确定性指数近期快速回落,但不改重心上移的趋势,叠加全球多地政治风险的隐患,构成贵金属的潜在利多。综合来看,预计贵金属价格高位宽幅震荡。仅供参考。



# 行情图表

图表 1: 黄金、白银期现行情

贵金属	收盘价	涨跌	涨跌幅度	近五日收盘均值	近五日涨跌幅
COMEX 黄金	2441.80	-4.7	-0.19%	2409.78	1.25%
COMEX 银	28.80	-0.085	-0.29%	28.35	3.82%
SHFE 黄金	570.90	4.62	0.82%	566.27	2.43%
SHFE 银	7524.00	57	0.76%	7430.60	4.01%
伦敦现货黄金	2454.55	28.25	1.16%	2409.66	3.82%
伦敦现货白银	28.88	0.32	1.12%	28.24	3.18%
上金所黄金 T+D	568.29	5.08	0.90%	560.55	2.95%
上金所白银 T+D	7465.00	51	0.69%	7328.40	3.57%

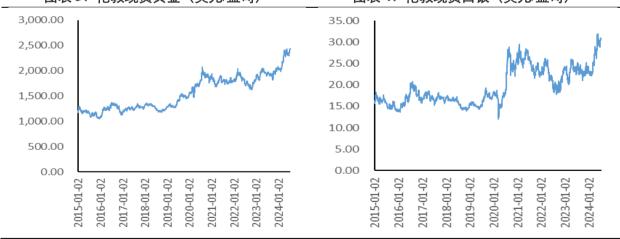
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 2: 相关资产表现

其它品种	收盘价	涨跌	涨跌幅度	近五日收盘均值	近五日涨跌幅
 美元指数	104.34	0.28	0.27%	104.35	-0.06%
十年美债收益率	3.99	-0.10	-2.44%	4.12	-6.56%
标普 500 指数	5446.68	-75.62	-1.37%	5465.61	0.88%
标普 500 波指	18.59	2.23	13.63%	17.13	0.70%
布伦特原油	80.73	2.08	2.64%	80.43	-1.39%

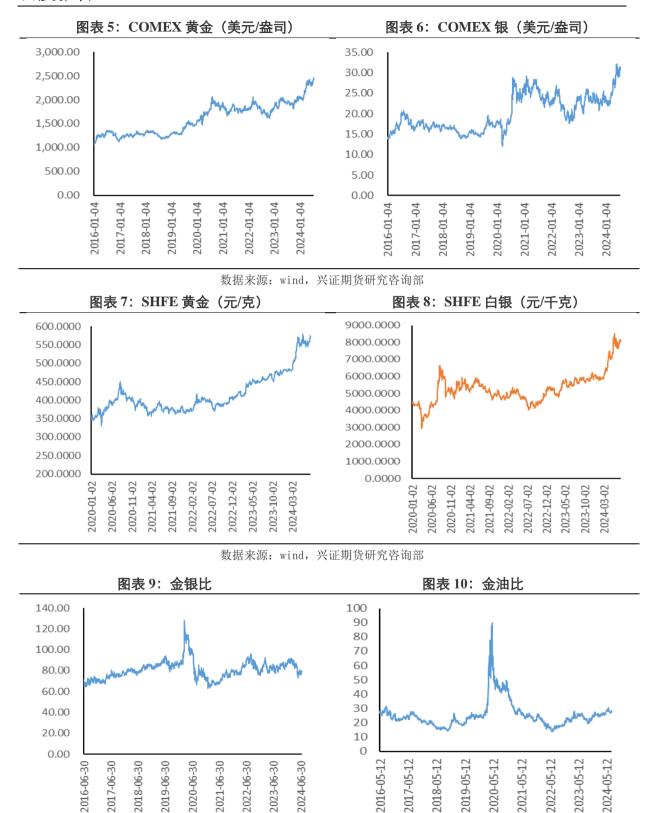
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 3: 伦敦现货黄金(美元/盎司) 图表 4: 伦敦现货白银(美元/盎司)



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部





数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 11: 美国:国债收益率:10年 图表 12: 美元指数 6.00 120.00 115.00 5.00 110.00 105.00 4.00 100.00 95.00 3.00 90.00 85.00 2.00 80.00 1.00 75.00 70.00 0.00 2013-06-20 2023-06-20 2017-06-20 2019-06-20 2015-06-20 2021-06-20 2017-01-03 2014-01-03 2023-01-03 2024-01-03 2013-01-03 2015-01-03 2016-01-03 2018-01-03 2020-01-03 2021-01-03 2022-01-03

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 13: SPDR: 黄金 ETF 持有量 (吨) 图表 14: SLV: 白银 ETF 持仓量 (吨) 1,400.00 25,000.00 1,200.00 20,000.00 1,000.00 15,000.00 800.00 600.00 10,000.00 400.00 5.000.00 200.00 0.00 0.00 2012-12-20 2013-12-20 2014-12-20 2015-12-20 2016-12-20 2017-12-20 2018-12-20 2019-12-20 2020-12-20 2021-12-20 2022-12-20 2023-12-20 2013-03-13 2014-03-13 2015-03-13 2016-03-13 2017-03-13 2018-03-13 2019-03-13 2020-03-13 2021-03-13 2022-03-13 2023-03-13 2024-03-13

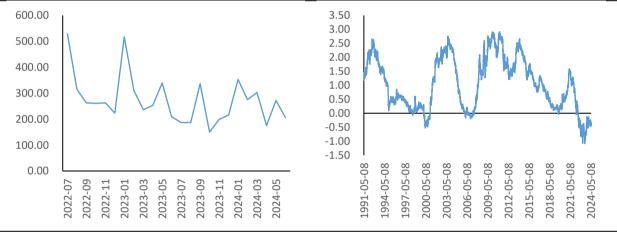
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部



图表 17: 美国 CPI 数据 图表 18: 美国失业率:季调 80.00 16.00 70.00 14.00 60.00 12.00 50.00 10.00 40.00 8.00 30.00 6.00 20.00 4.00 2005-10 2009-08 2013-06 2003-11 2007-09 2015-05 2017-04 2019-03 2021-02 2023-01 2011-07 2000-01 2.00 0.00 2013-01 2014-01 2018-01 2022-01 2015-01 2019-01 2020-01 2021-01 2016-01 2017-01 -美国:供应管理协会(ISM):制造业PMI -美国:ISM:非制造业PMI

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 19:美新增非农就业人数(千人) 图表 20:美债收益曲线结构(10年期-2年期)



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表 21: 美国 PMI 图表 22: 美国:联邦基金目标利率 80.00 14.00 70.00 12.00 60.00 10.00 50.00 8.00 40.00 6.00 30.00 4.00 20.00 2007-09 2011-07 2017-04 2019-03 2023-01 2009-08 2021-02 2.00 2013-06 0.00 2018-09-27 2022-09-27 1986-09-27 1990-09-27 1994-09-27 1998-09-27 2002-09-27 2006-09-27 2010-09-27 2014-09-27 1982-09-27 -美国:供应管理协会(ISM):制造业PMI ——美国:ISM:非制造业PMI

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部



#### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确 地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料,分析逻辑 基于本人的职业理解,通过合理判断的得出结论,力求客观、公正,结论, 不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐 意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

#### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资 及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本 报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议 客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必 要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的 投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容 所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立,对于基于本报告全 面或部分做出的交易、结果,不论盈利或亏损,兴证期货研究咨询部不承 担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有,未经书面许可,任何机构和 个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处兴证 期货研究咨询部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。