

# 贵金属周报

08.03

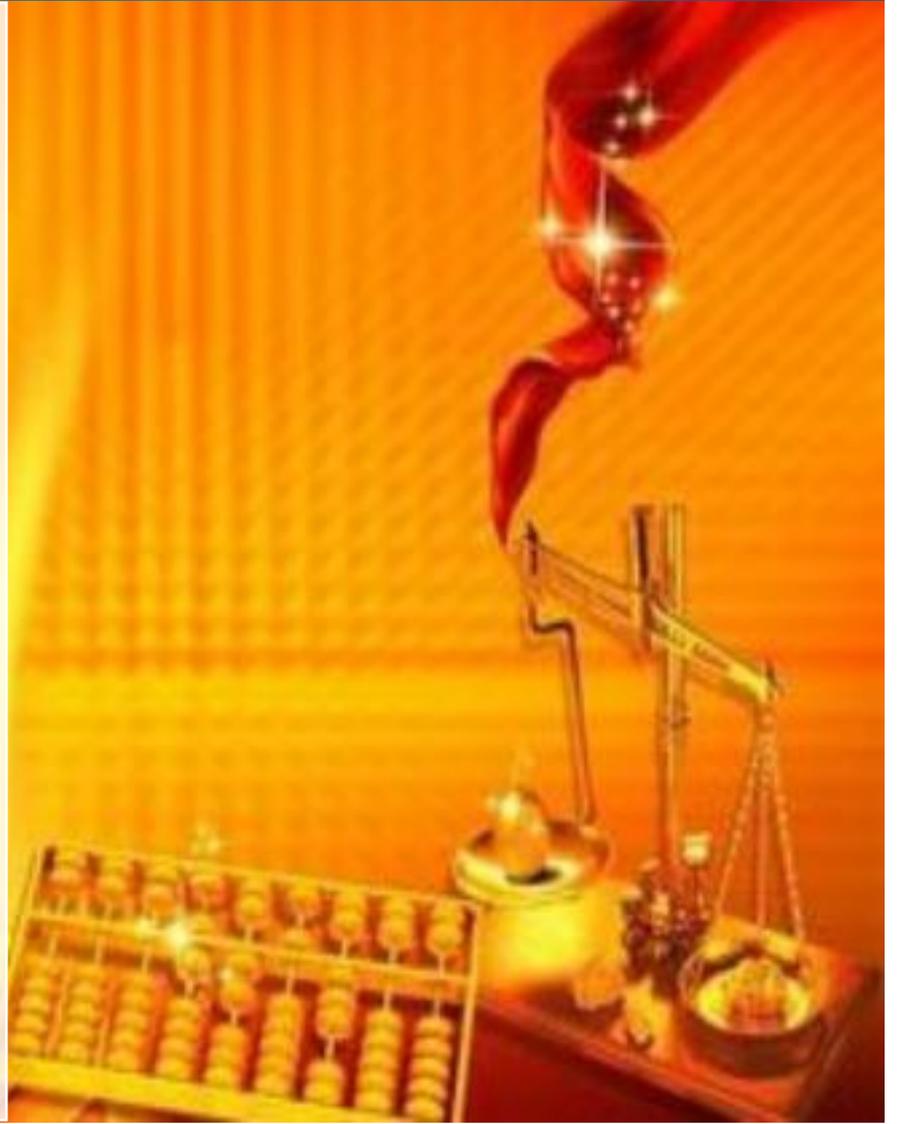
08.07

翠绿  
金业

吴迪

多重利好袭来

黄金白银乘风破浪



地址：  
深圳市罗湖区水贝壹号3楼  
电话：  
0755-25685948-8018

多重利好袭来，黄金白银乘风破浪，一往直前；  
下周地缘争端或再添助燃剂！

## 本周行情回顾：8月3日—8月7日

8月3日至8月7日当周，黄金处于强势上涨格局，天天涨，涨不停，不断创出新高。开盘在美元指数走弱、美国意欲扩大刺激计划等利好带动下，多头助推金价，顺利上破2000美元关口；随后在市场看低就业市场不及预期带动下，多头再次被点燃，愈发逼近2100美元。黄金TD最新报价445.72；白银TD最新报价6486。

## 基本面分析

本周黄金走势延续上周大涨态势。周初在美元大跌，跌破93关口之际，黄金开启向上突破，站稳2000美元上方。来到后半周，利好继续发酵，由于美国经济大幅下滑，意欲扩大经济刺激计划；加上美债收益率屡破新低，都支持黄金进一步上行。截止目前黄金最高上涨至2075美元，黄金TD最高碰触449.5。

具体来看，周一（8月3日）中国、美国、欧洲三个主要经济体制造业数据表现强劲，均超于预期，提振全球主要股市上扬，黄金维持高位震荡。亚洲时段公布的财新中国制造业采购经理人指数录得52.8，好于预期51.1，为2011年2月以来最好表现。下午公布的欧元区7月制造业PMI终值录得51.8，好于预期51.1，创2018年11月以来新高；德国7月制造业PMI终值录得51，创2018年12月以来新高，主要受益于产出和新订单的强劲增长；英国7月制造业PMI创2019年3月以来新高。另外晚间公布的美国经济数据表现同样靓丽，美国7月ISM制造

业 PMI 录得 54.2，好于预期 53.6，并创 2019 年 3 月以来新高。主要经济体制造业数据强劲表现，显示经济在持续复苏，缓解了市场对全球经济前景黯淡的担忧，提振全球主要股市上涨。而金价表现坚挺，国际金价持稳于 1970 美元上方。最终，隔夜黄金 TD 收盘报 427.92，白银 TD 报 5674。

周二（8 月 4 日）美市盘中，黄金率先强势大爆发，国际金价一举击穿 2000 美元大关，为有史以来首次；国际白银则大涨逾 6%，触及 26 美元高点。黄金走强的背后仍然是市场对经济刺激计划的押注、美元持续走软带来的助力。美国参议院少数党（民主党）领袖舒默周二表示刺激方案的谈判处于正确的方向，并自称对达成一致持有信心。舒默谈到一揽子计划有望通过并逆转了停发福利金的预期，这也意味着财政部需要筹集数万亿美元。暗示着美联储将出台新货币刺激措施，这为黄金带来了支撑。此外，美元自从 7 月初就开启了加速下行模式，长达一月时间阴跌，从 97.6 上方下滑至 93 下方，目前并未显现止跌迹象。这对此消彼长的黄金来说，依旧是一大助推动力。最终，隔夜黄金 TD 收盘报 434.89，白银 TD 报 6075。

紧接着周三（8 月 5 日）美市盘中，国际黄金再次大爆发，短线拉升逾 20 美元，一举冲破 2050 美元关口，强势依旧。昨夜在黄金持续大幅攀升之际，多空力量暗自展开较量，先是近 4.7 亿美元买盘入场，助力金价突破日内高点 2045 美元，金价飞奔至 2055 美元。随后在短线获利盘抛压下，5 亿美元的资金一度涌出市场，导致金价快速回落，最低跌至 2030 美元下方。不过在剧烈震荡之后，金价仍维持在 2040 美元高位。同时，ADP 的公布大大弱于预期，7 月份让失业工人重返工作岗位的行动大幅放缓，私营部门就业人数仅增加 16.7 万，暗示周五的非农

恐堪忧。而美元指数也结束两个交易日的反弹之路，重回跌势，交投于 93 关口下方，依然利好黄金、白银。当下黄金基本面并未出现转势看跌信号，价格虽然高企，但多头力量依旧处于强势。隔夜黄金 TD 收盘报 440.6，白银 TD 报 6224。

而周四（8 月 6 日）美市盘中，美元指数维持涨势，交投于 93 关口附近；黄金则在逼近 2070 美元关口之后遭到一波抛售潮打压，短线急跌近 20 美元险些跌破 2050 美元。主要受到疫苗可能问世和略微好转的初请影响。白宫贸易顾问纳瓦罗周四宣布，特朗普总统将签署一项行政命令，要求美国政府从美国公司购买“必要”药品。上个月，特朗普宣布与柯达公司达成一项 7.65 亿美元的协议，生产应对疫情的仿制药所需的原料。特朗普日内还“剧透”称，疫苗可能在 11 月 3 日左右面世。另外，美国至 8 月 1 日当周初请失业金人数录得 118.6 万人，创 3 月 14 日以来新低；美国至 7 月 25 日当周续请失业金人数录得 1610.7 万人，创 4 月 11 日以来新低。这几个消息出来后，金价出现一定回落，但由于市场仍对此次非农不抱乐观态度，最终黄金收复日内跌幅。隔夜黄金 TD 收报 445.69，白银 TD 收报 6584。

至于今日周五（8 月 7 日）亚市盘中，美元指数略微反弹，黄金维持升势，现报 2070 美元附近，亚市早盘金价一度飙升至 2075 美元水平，再创历史新高。美国总统特朗普周四签署公告，宣布美国将对从加拿大进口的部分铝产品恢复加征 10% 的关税，贸易紧张局势引发市场避险情绪，这成为金价大涨的重要推动因素。加拿大政府声明称，加拿大将于周五对美国对加拿大铝征收的关税做出回应，我们需要予以高度关注。此外，今日周五晚间，市场又将迎来美国非农就业报告，预计将引发市场行情。市场预期美国经济 7 月份将新增 150 万个就业岗位，失业率将

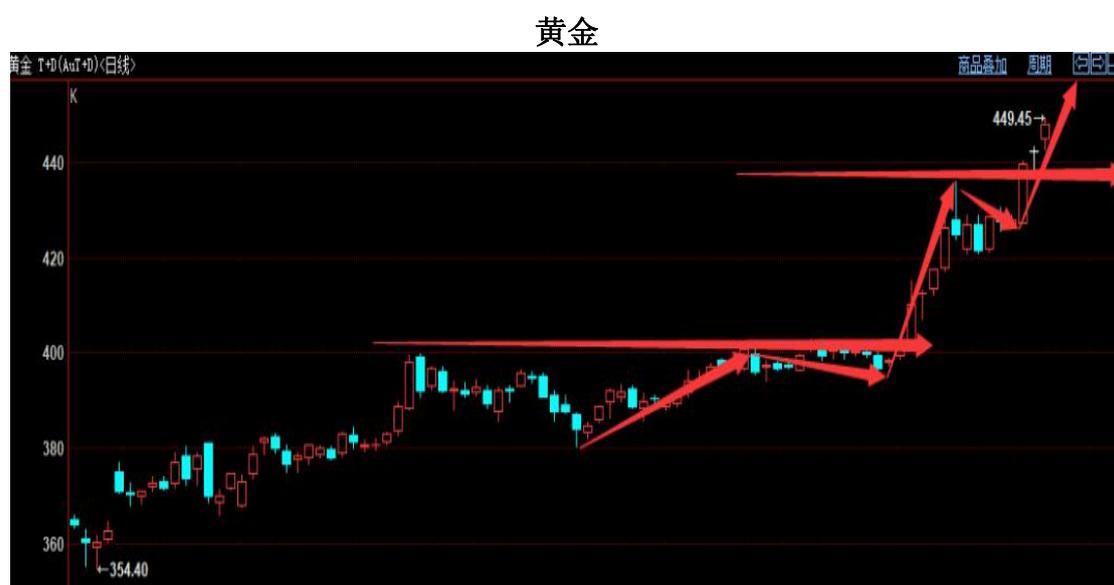
从 11.1% 降至 10.5%，该数据定于今日 20:30 出炉。回顾刚刚公布的美国初请失业金人数，虽然有所下降，但仍处于相当高的水平，表明劳动力市场受到疫情确诊数字回升的影响仍处于停滞状态。而此前 ADP 的公布，美国 7 月份让失业工人重返工作岗位的行动大幅放缓，私营部门就业人数仅增加 16.7 万。这一数字远低于经济学家预计的 100 万，较 6 月份的 431.4 万更是相去甚远。因此，若今晚非农就业数据不及预期，美元将面临进一步下滑的风险，黄金、白银则再次创新高。

最后，对于下周，我们认为焦点应放在中美紧张局势上，中美局势可能迎来转折点。预计将获得民主党总统候选人提名的拜登称，他将取消特朗普对中国进口产品征收的关税，这是对美国消费者和公司征收的税。这位前副总统的声明驳斥了有关保护主义是获胜政治立场的传统看法。早前一项盖洛普民意调查显示，美国人对国际贸易的看法更加积极，79% 的人认为贸易是“经济增长的机会”，只有 18% 的人认为贸易是“威胁”。拜登称在特朗普的贸易政策下，制造业的表现并不好。他提出了一种应对中国贸易行为的多边方式，并批评了特朗普政府的单边做法。这是有关贸易战方面，看似有缓和迹象。但在地缘政治上，却有再次擦枪走火迹象显现。近期，美国国防部长埃斯珀在与中国国防部长魏凤和的通话中对中国在台湾和南海附近“破坏稳定”的活动表示担忧。其实中美关系今年因一系列问题迅速恶化，其中包括中国对新冠病毒的处理、电信设备制造商华为、中国在南海的领土主张以及香港国安法的推出。但就在中美防长通话之际，美国高级官员阿扎尔将于周日开始访问台湾，并重申美国与台湾的伙伴关系，促使中国威胁要采取“强烈的反制措施”。并且华盛顿正在与台湾商讨新一轮军售，包括首次向台湾出售至少 4 架大型的无人机。因此，总体来看，贸易局势或许有缓和迹象，

# 贵金属周报

这会一定程度上对金价构成压力。但是由于地缘争端再起，加之黄金处于牛市风口，金价的每次回落仍可看成是买入时机。

## 技术分析

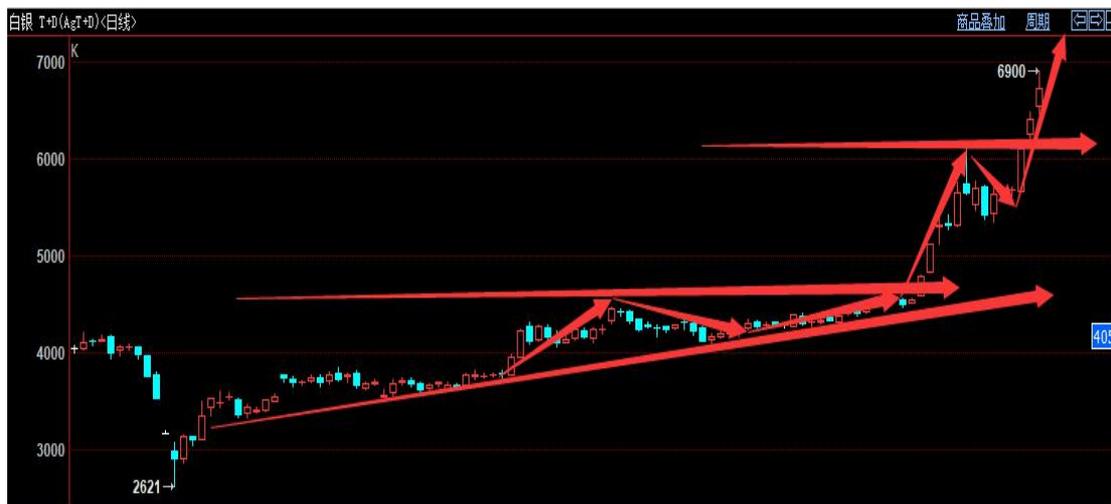


黄金 TD 日线图

从日线图表观察来看，黄金 TD 每次突破前高平台后，都会出现加速上攻，随后再次高位震荡消化压力，等待下次上攻机会，目前黄金处于第二次突破上攻，多头表现强势。黄金压力：2100、2200（456、476），支撑：2020（440）。

# 贵金属周报

## 白银



白银 TD 日线图

从日线图表观察来看，白银在经历突破平台高点后，开启大幅上行，涨幅超越黄金，加之国际银价站稳牛熊分界线 26 美元上方，代表白银已经重回牛市。白银压力：30、32（6900、7300），支撑：27（6300）。

### 下周关注：

周一 8 月 10 日 22:00 美国 6 月 JOLTs 职位空缺(万人)

周二 8 月 11 日 20:30 美国 7 月 PPI 月率

周三 8 月 12 日 20:30 美国 7 月季调后 CPI 月率

周四 8 月 13 日 20:30 美国至 8 月 8 日当周初请失业金人数(万人)

~ 7 ~

# 贵金属周报

周五 8 月 14 日 20:30 美国 7 月零售销售月率

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，我公司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，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： 0755-25685948-8018

传真： 0755-25683500

网址： <http://www.clgold.com>