

贵金属周报

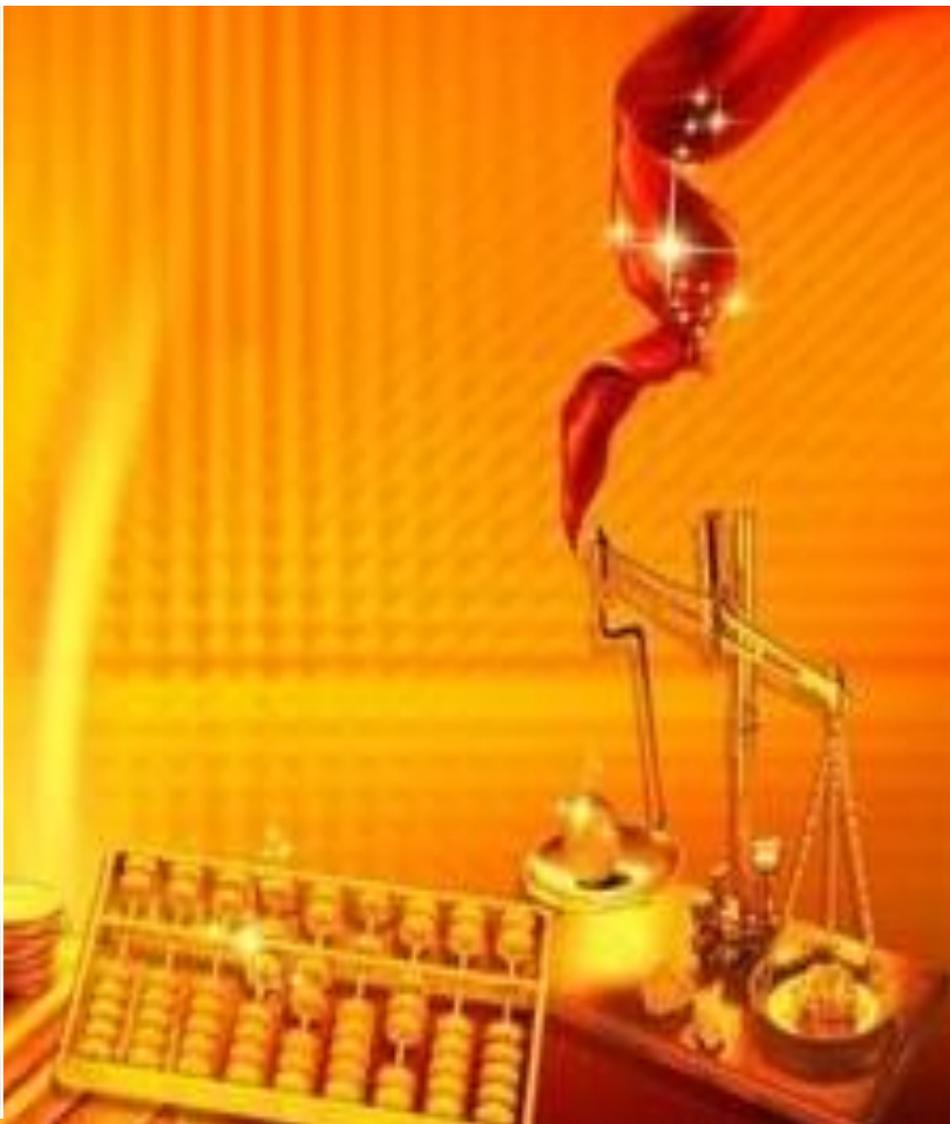
翠绿
金业

莫旻誼

07.17

07.22

黄金高位回落，等待美联储利率决议



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

美联储转鸽预期持续发酵，美元、美债收益率触底反弹，黄金冲高回落。

本周行情回顾：07月17日——07月22日

由于上周美国通胀大幅下降，美联储很快结束加息的预期持续发酵，长短端美债收益率分化加剧，美元触底反弹，黄金 TD 刷新历史高点后回落。

周一美国制造业数据维持疲态；通胀下降预期持续发酵；美元冲高回落，美债收益率持续反弹，黄金下调后回升。周二美国核心零售增长强劲，美联储很快结束加息周期预期持续升温，美元低位震荡加剧，黄金飙升再拉大阳，黄金 TD 创历史新高。周三美国地产数据不及预期；美联储鸽派预期持续发酵，长、短端美债收益率分化加大，美元指数自低位反弹，黄金高位窄幅震荡休整。周四美国周初请失业金人数意外下降，美联储加息压力加大，美债收益率大幅回升，美元持续反弹，黄金自高位重挫。

截止当前，国际黄金报价 1961 美元，上涨 7 美元，国内黄金 TD 上涨 5.8 人民币，最新报价 458.35；国际白银报价 24.72，下跌 0.19 美元，白银 TD 上涨 62 人民币，最新报价 5839。

基本面分析

经济数据方面，周一公布的美国 7 月纽约联储制造业指数录得 1.1，大幅好于预期的-4.3，低于前值的 6.6。虽好于与预期，但依然增长缓慢。分项数据显示，订单增加，通胀缓解，物价支付和获得指数跌至 2020 年年中以来的最低水平，为通胀下降增添更多证据。

周二公布的美国 6 月零售销售月率录得 0.2%，低于预期和前值的 0.5%；美国 6 月核心零售销售录得 5562.99 亿美元，大于前值的 5545.28 亿美元。虽然零

售月率低于预期，但仍处于增长当中，特别是核心零售强劲表现，提振了市场对美联储 7 月加息后停止加息的预期，黄金飙升。

周三公布的美国 6 月新屋开工总数年化(万户)录得 143.4 万户，不及预期的 148 万户及前值的 155.9 万户；美国 6 月营建许可总数(万户)录得 144 万户，不及预期的 149 万户及前值的 149.6 万户。地产数据超预期下滑，利好金价。

周四公布的美国至 7 月 15 日当周初请失业金人数录得 22.8 万人，低于预期的 24.2 万人和前值的 23.7 万人，并触及两个月最低水平。初请失业金人数意外下降，显示劳动力市场较预期的更为强劲，为通胀下降设置障碍，美联储加息压力加大，美元、美债收益率顺势自低位反弹，黄金冲高回落。

周二据媒体报道有研究机构预测，今年 8 月金砖国家在南非举行的峰会上将推出与黄金挂钩的新货币，成为与美元并行的全新的全球交易结算货币，称包括伊朗，沙特，阿联酋，法国，阿根廷等在内的 41 个国家表示有兴趣接受该货币进行跨境交易。随着地缘政治的动荡，全球去美元化有加速迹象，数据显示，2023 年 1 月至 5 月，全球央行净购买黄金 438 吨，有望刷新连续两个季度的历史最高购买量。2022 年全球央行黄金净购买 1136 吨，较 2021 年的 450 吨翻了一番多，创下 55 年前美国停止美元兑换黄金以来的新高，全球黄金需求也从 2020 年的 3678 吨增至 2023 年的 4968 吨，创 11 年以来的新高。目前还是大型机构及央行的行为，一旦传导至民间，有望引爆市场对黄金的需求。

本周消息面相比较清淡，虽然美联储转鸽的预期持续发酵，美元及美债收益率大幅杀跌后明显止跌企稳，国际黄金犹自大幅拉升至关键阻力，黄金 TD 更是刷新历史高点，在数据不利自身，美元大幅反弹后向下调整，短期市场更多的呈现技术性走势，同时也凸显黄金的积极买盘。市场焦点聚集下周美联储利率决

议，普遍预期将加息 25 个基点。会后鲍威尔的讲话将成为焦点中的焦点，能否对 7 月是最后一次加息的预期给予应和，决定金价短期走势。从中长期看，全球政治及经济的不确定性，叠加去美元化将持续给黄金带来支持。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 三角形突破后拉升再回落，各周期上涨结构保持完好，预计短时回测确认三角形突破的有效性，整体上涨趋势不变，可以 453 为中期多空分界点，操作上激进的可逢高短空，新高止损，保守等待低买机会。

黄金压力：1980-85（462），支撑：1960，1950（457，456，454）。

贵金属周报

。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 在 5950 受阻，日线有头部迹象，预计短线将展开调整，激进的可积极逢高短空，新高止损。

白银压力：25.20（5900），支撑：24.50，24.10（5700，5650）。

下周关注：

周一 07 月 24 日 21:45 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值

21:45 美国 7 月 Markit 服务业 PMI 初值

周二 07 月 25 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 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

待定 IMF 公布 2023 年 7 月《世界经济展望》

周三 07 月 26 日 22:00 美国 6 月新屋销售总数年化(万户)

周四 07 月 27 日 02:00 美联储公布利率决议

02:30 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会

20:15 欧洲央行公布利率决议。

20:30 美国至 7 月 22 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

20:30 美国 6 月耐用品订单月率

20:45 欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会

22:00 美国 6 月成屋签约销售指数月率

周五 07 月 28 日 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 美国第二季度劳工成本指数季率

20:30 美国 6 月核心 PCE 物价指数月率

22:00 美国 7 月密歇根大学消费者信心指数终值

22:00 美国 7 月一年期通胀率预期

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