

贵金属周报

8.12

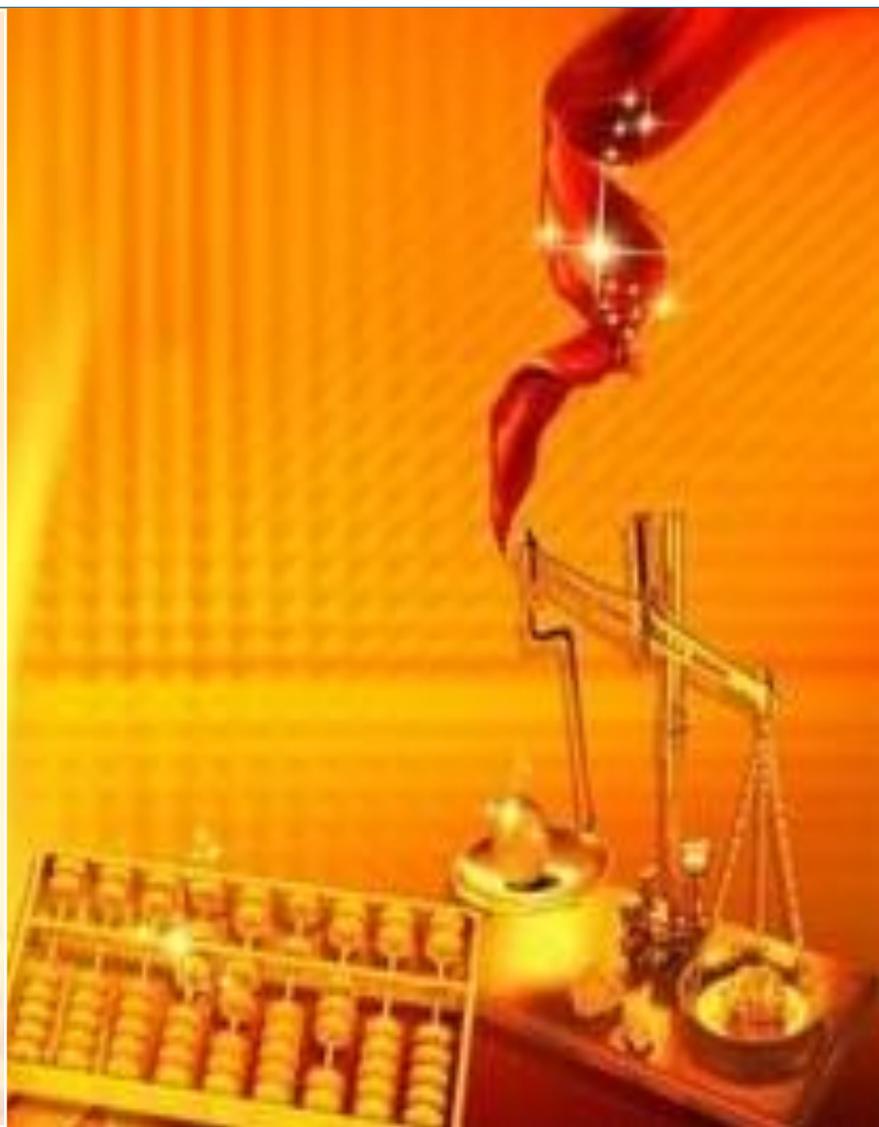
8.16

翠绿
金业

莫旻誼

避险需求仍将主导市场

金价维持高位



地址：
深圳市罗湖区文锦北路 2020 号
茂名大厦 7 楼
电话：
0755-25685948-8018

本周避险需求继续推高黄金，金价创近 7 年新
高，但涨势趋缓，整体表现震荡，国际金价振幅高达
逾 50 美金。

本周行情回顾：8月12日——8月16日

本周地缘政治冲突加剧，中美贸易紧张局势出现缓和，美国通胀和零售数据意外回升，美联储和白宫就降息问题仍未取得一致意见，美元持续反弹，黄金高位震荡并刷新高点。

周一意大利政局动荡，引发市场对意大利政局及债务危机的担忧，黄金刷新逾6年高点，周二美国展缓对中国部分商品加征关税，美元反弹，黄金冲高回落，由于积累了大量获利盘，全天振幅逾50美金。进入下半周，美国2年期和10年期国债收益率曲线自2007年来首次出现倒挂，欧元区暴露重重危机，市场重回避险模式，美元黄金双双回归高位，但均未能创出新高。

截止当前，国际黄金报价1513.30美元，周涨幅16.08美元，国内黄金TD上涨1.96元，最新报价345.36；国际白银报价17.18，上涨0.24美金，白银TD上涨32元，最新报价4175。

基本面分析

本周避险情绪主导市场，虽然美国通胀数据及零售数据意味增长，但仍未能有效缓解地缘政治冲突及欧元区隐藏的各种危机，和美债券长短期收益率出现倒挂带来的避险情绪，美股暴跌，美元和黄金齐齐上涨。

经济数据方面，周二公布的美国劳工部数据显示美国7月消费者物价指

数（CPI）月率上升 0.3%，年率录得 1.8%，高于预期的 1.7%，回归到 5 月的强劲水平；剔除食品及能源的核心 CPI 月率上升 0.3%，年率录得 2.2%，高于预期的 2.1%，创下 5 个月新高。

周四公布的美国 7 月零售销售按月增长 0.7%，核心零售销售按月增长 1.0%，均好于预期按月增长 0.3% 及 0.4%，暗示美国经济三季度消费者支出料将维持强劲。通胀和零售数据显示美国经济仍保持强劲，缓解了美联储降息压力，并提振美元。

但同期公布的欧元区国家经济数据则持续表现疲软，特别是德国二季度国内生产总值（GDP）初值年率录得 0.0%，大幅低于前值 0.6%，创下自 2013 年 5 月以来新低；德国二季度 GDP 初值按季下降 0.1%，远不及前值按季增长 0.4%。2019 年以来，德国经济增速明显放缓，因全球贸易不确定性、美国欲对欧盟征收汽车关税、英国“硬脱欧”等一系列风险事件拖累，德国引以为傲的制造业大受冲击。

另外中国 7 月零售和工业数据疲弱，7 月零售数据年率录得 7.6%，远低于预期值和原值，中国 7 月规模以上工业增加值年率录得 4.8%，大幅低于预期和前值。中国和欧洲经济疲软表现加剧了投资者对全球经济前景的悲观预期，避险情绪升温，提振美元和黄金等避险资产。

周一身兼意大利副总理和内政部长的萨尔维尼宣布，他要让他所属的联盟党退出联合政府，并威胁要让意大利退出欧盟。意大利参议院领袖将投票日期的决定推迟至周二，副总理迪马约表示五星运动党将在议会的信任

投票中支持孔特领导的政府。由于对意大利庞大的债务，政治危机有可能引发债务危机，对欧元区经济无异于雪上加霜。

中美贸易冲突方面，周二美国贸易代表办公室发表声明称推迟对中国部分商品加征关税的时间由 9 月 1 日生效延后至 12 月 15 日。声明显示：产品包括例如手机、笔记本电脑、视频游戏机、某些玩具、电脑萤幕以及某些鞋类和衣物。美国总统特朗普表示他在圣诞节前推迟了关税，以避免对假日购物产生潜在影响。此外，两国谈判代表同意两周内再次通话进行磋商。中美贸易冲突出现缓解，提振美三大股指反弹 1%，避险资产如日元，瑞士法郎及黄金均大幅下跌，油价涨幅创 7 个月最高。但同时应清醒的看到中美贸易争端的复杂性，目前是只是暂时缓和但并未真正得到解决，而且随时有恶化的可能，中美贸易冲突的不确定性仍给黄金带来支撑。

下周关注美联储和欧央行会议纪要，从中寻找两大央行的货币政策走向。中美贸易冲突及地缘政治仍将在市场掀起风浪，整体看基本面仍偏向于避险，给金价带来支撑。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

从日线看，黄金上涨趋势保持完好，经过一波单边上涨后转为高位区间震荡整理，上有压力，下有支撑，预计下周将延续区间走势。黄金压力：1535（350），支撑：1500, 1480（337，335）。

贵金属周报

。白银



白银 TD 日线图

白银目前也陷入高位宽幅震荡，整体上涨趋势保持完好，但短期上涨动能有所减弱，维持逢低买入策略，追高谨慎。白银压力：17.40（4270），支撑：17.10, 16.80（4100, 4030）。

下周关注：

周三 8月 21日 22:00 美国 7月成屋销售月率

周四 8月 22日 02:00 美联储公布 7月货币政策会议纪要

20:30 美国上周初请失业金人数

20:30 美国至 8月 10日当周续请失业金人数

20:30 欧央行公布 7 月货币政策会议纪要

22:00 美国 7 月咨商会领先指标月率

周五 8 月 23 日 22:00 美国 7 月新屋销售月率

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>

公司地址： 深圳市罗湖区文锦北路 2020 号茂名大厦 7 楼