

贵金属周报

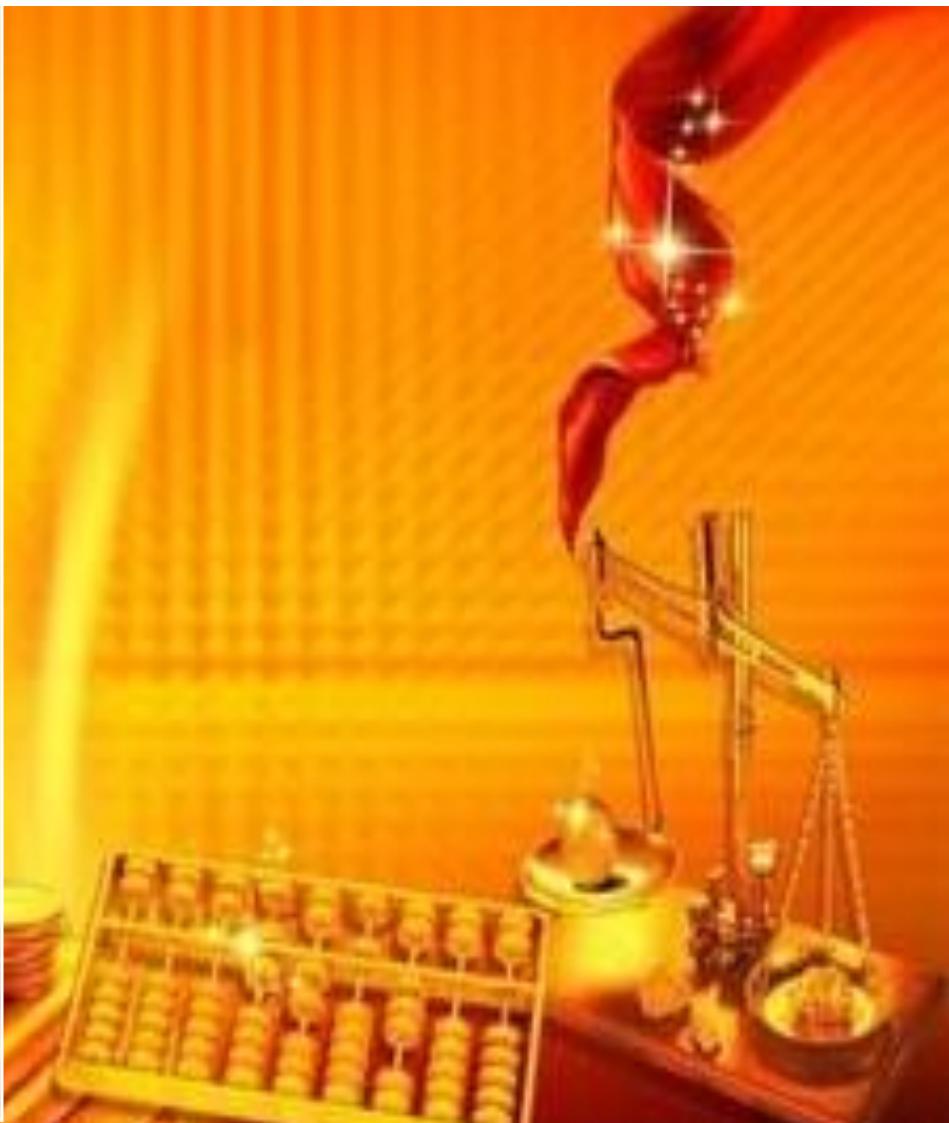
08.04

08.08

翠绿
金业

莫曼謙

黄金未能豁免关税，金价又见三三四



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

美国新的对等关税正式生效，
美联储将迎来新的主席，降息预期
持续飙升，黄金接连回升。



本周行情回顾：08月04日——08月08日

美国经济数据不及预期，美对等关税正式生效，黄金在征税范围内，美联储高层人事变动，降息预期持续升温，美元表现疲软，黄金持续回升。

周一特朗普威胁大幅提升印度关税；美联储降息预期持续升温；美元阶段性低位震荡，黄金日线2连阳。周二美国非制造业PMI意外下滑；特朗普再发出关税威胁；市场等待新任美联储主席人选；美元窄幅波动，黄金震荡走高。周三美对印度加征25%关税；宣布对芯片征收约100%关税；美联储鸽派谈降息；美股上涨，美元下挫，黄金阶段性高位震荡。周四；美联储主席及理事人选浮出水面，降息预期持续发酵；中国央行连续9个月增持黄金；美元保持疲软，黄金延续反弹。

截止当前，国内黄金TD上涨16.48元人民币，最新报价783.27；白银TD上涨358元人民币，最新报价9249。国际黄金报价3392美元，上涨29美元，国际白银报价38.30，上涨1.25美元。

基本面分析

经过上周的数据周，本周数据甚为稀少，周二公布的美国7月ISM非制造业PMI录得50.1，不及预期的51.5，和前值的50.8，数据意外下跌，加剧美联储降息压力，提振金价。周四公布的美国至8月2日当周初请失业金人数(万人)录得22.6万人，高于预期的22.1万人和前值的21.9万人，数据进一步推升降息预期。另外周二公布的美国6月贸易帐录得-602亿美元，好于预期的-613，为2023年9月以来最小逆差，数据有可能鼓励特朗普实施更广泛的关税



政策。

上周非农爆冷后，各方积极为美联储降息造势，周一美联储旧金山联储主席戴利表示，年内降息次数有可能大于两次；周三明尼阿波利斯联储主席尼尔卡什卡利表示，美联储需要在近期降息应对经济放缓，今年两次降息是合理的。另外特朗普提名白宫经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰担任美联储理事，任期至2026年1月31日；沃勒成为美联储新任主席的热门人选。一系列动作，降息预期不断升温，周四摩根大通在一份报告中表示，预计美联储将在2025年9月开始降息三次，每次25个基点，而此前的预测是12月降息一次。

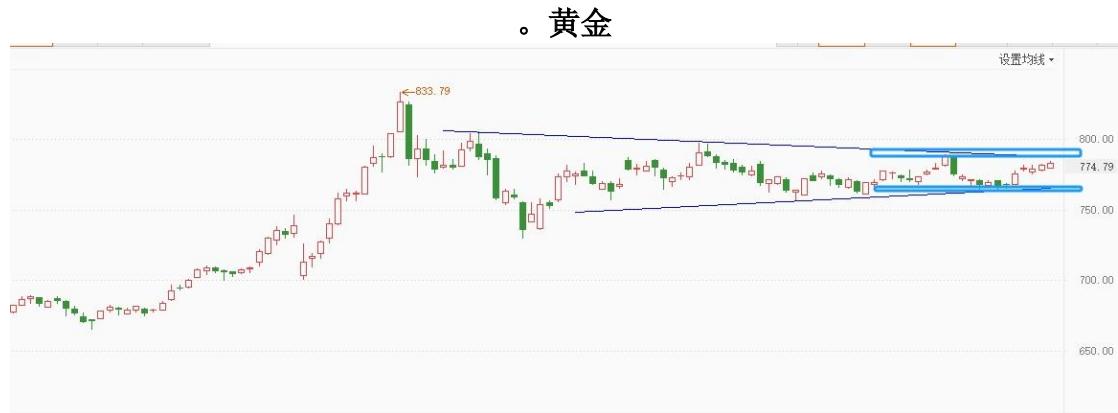
关税方面，周四美对等关税正式生效，特朗普宣布对印度商品额外加征25%的关税，因为印度仍在进口俄罗斯石油。同时表示将对芯片和半导体征收100%的关税，在美建厂可豁免。市场密切关注新关税对经济的影响。

本次对等关税中，黄金未获得4月份的豁免，纽约商品交易所黄金期货核心交割标的公斤金条被征收“对等关税”最高档39%的税率。这将可能改变黄金全球贸易流向，非公斤规格的金条有望加速流向美国，以避免高额关税，这可能令其他地区的黄金出现短缺而价格上涨，同时美国也有可能扩大关税范围，将所有规格的金条都纳入征税范围，推动金价进一步上涨。高盛等机构预测金价可能冲击3500美元/盎司。

中国央行公布数据显示，央行连续第9个月增持黄金，7月末黄金储备7396万盎司，环比增6万盎司。央行的持续买入叠加美联储降息预期提前及关税影响，金价有望节节攀升。下周还需关注特朗普及普金的会面，还有美国的通胀及零售数据。

贵金属周报

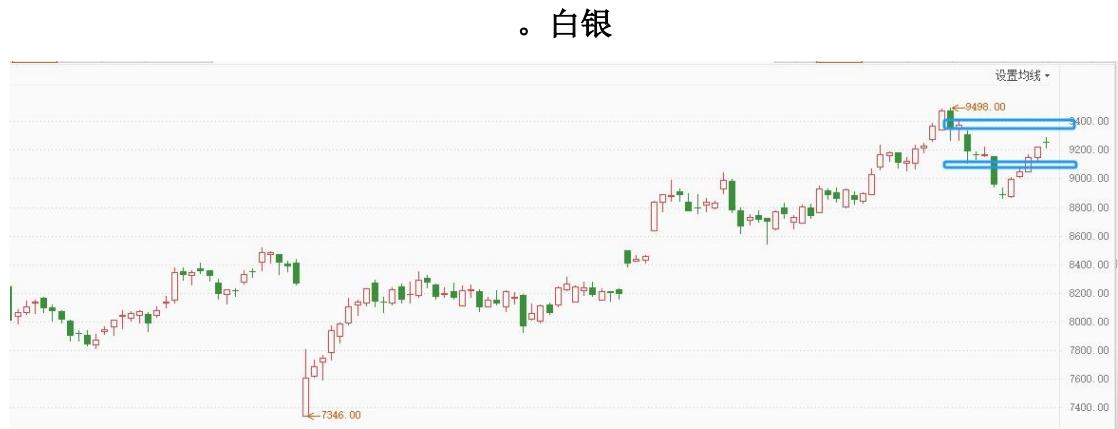
技术分析



黄金 TD 日线图

黄金 TD 整体形成一个收敛的大三角震荡，时长近 3 个月，关注三角形突破，可积极跟进。

黄金压力：3450, 3500 (788)，支撑：3370, 3350 (775, 762)。



白银 TD 日线图

白银 TD 意外形成一个 V 型反转，几乎完全收复上一周跌幅，关注 9300 上方压力，之前期待的周线级别的头部基本失败，短期有可能形成高位震荡，激进可盘中高抛低吸，短线操作。



白银压力: 37.20, 37.40 (9300-40, 9410), 支撑: 35.50 (9100)。

下周关注:

周二 08 月 12 日

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 月季调后核心 CPI 月率

20:30 美国 7 月未季调核心 CPI 年率

22:00 2027 年 FOMC 票委、里奇蒙联储主席巴尔金发表讲话。

周四 08 月 14 日

01:00 2025 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席古尔斯比就货币政策发表讲话。

01:30 2027 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话。

20:30 美国至 8 月 9 日当周初请失业金人数(万人)

20:30 美国 7 月 PPI 年率

20:30 美国 7 月 PPI 月率

周五 08 月 15 日

10:00 国新办就国民经济运行情况举行新闻发布会。

20:30 美国 7 月零售销售月率

20:30 美国 8 月纽约联储制造业指数



22:00 美国 8 月一年期通胀率预期初值

22:00 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整性不做保证。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，并不构成对客户的投资建议，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利益冲突或不当，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 B 座 3 楼