

申银万国期货研究所 林新杰（从业编号：F3032999 投资咨询号：Z0014722）  
 linxj@sywgqh.com.cn 021-50586279

期货市场		沪金2208	沪金2212	沪银2208	沪银2212	
	现价	389.86	391.70	4449.00	4463.00	
	前收盘价	386.22	387.90	4405.00	4423.00	
	涨跌	3.64	3.80	44.00	40.00	
	涨跌幅	0.94%	0.98%	1.00%	0.90%	
	持仓量	1329	144753	8180	506390	
	成交量	597	98142	2250	487915	
	现货升贴水	-2.92	-4.76	-32.00	-46.00	
现货市场		上海黄金T+D	伦敦金	伦敦金 (美元/盎司)	上海白银T+D	伦敦银 (美元/盎司)
	前日收盘价	386.94	388.57	1790.9	4417.00	20.15
	涨跌	1.67	5.01	26.04	34.00	0.08
	涨跌幅	0.43%	1.31%	1.48%	0.78%	0.42%
		黄金2208- 黄金2212	白银2208- 白银2212	黄金/白银 (现货)	上海金/伦敦金	上海银/伦 敦银
	现值	1.84	14	87.60	6.72	6.82
	前值	1.68	18	87.90	6.79	6.79
库存		上期所黄金库存 (千克, 日)	上期所白银库存 (千克, 日)	COMEX黄金库存 (日)	COMEX白银库存 (日)	
	现值	3,171	1,449,951	29,696,008	333,738,979	
	前值	3,171	1,471,614	29,856,785	334,441,843	
	增减	-	-21,663.00	-160,776.66	-702864	
相关衍生品		美元指数	标准普尔指数	美债收益	布伦特原油	美元兑人民币
	现值	105.7453	4151.94	2.68	93.6	6.7509
	前值	106.4004	4155.17	2.73	97.1	6.7595
	增减	-0.62%	-0.08%	-1.83%	-3.60%	-0.13%
		spdr黄金ETF持 仓(吨)	SLV白银ETF 持仓(吨)	CFTC投机者净 持仓(银)	CFTC投机者净 持仓(金)	
	现值	44315	44315	33486	92690	
	前值	44314	44314	33005	94955	
增减	1.00	1.00	481	-2265		

<p style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: upright;">宏观消息</p>	<p>英国央行宣布加息50个基点至1.75%，为自1995年以来最大幅加息，也是2008年12月以来的最高利率。自2021年12月以来，英国央行已连续第六次加息。英国央行警告称，英国经济将从今年第四季度开始萎缩，并在2023年全年收缩，成为金融危机以来持续时间最长的衰退。英国央行行长贝利强调，此次加息50个基点并不意味着以后每次会议都将加息50个基点。</p> <p>美联储梅斯特表示，9月份美联储可能加息75个基点也不是没有道理的；但很有可能是50个基点，美联储将以数据为指导。梅斯特认为利率应该略高于4%，一旦通胀率回落至接近2%的目标，美联储就会降息。</p> <p>美国上周初请失业金人数增加6000人至26万人，接近去年11月以来的最高水平，表明劳动力市场持续放缓。截至7月23日当周持续申领失业救济人数增至142万。美国7月挑战者企业裁员人数2.58万人，前值3.25万人。</p> <p>美国6月贸易逆差缩窄至796亿美元，为连续第三个月下降，并创年内最低水平。6月出口增长1.7%至创纪录的2608亿美元；进口下滑0.3%至3404亿美元。</p> <p>德国6月季调后制造业订单环比降0.4%，预期降0.8%，前值增0.1%；同比降9%，预期降9.2%，前值降3.1%。</p>
<p style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: upright;">评论及策略</p>	<p>隔夜黄金再度走高，初请和续请失业金人数均表现不及预期，令市场预期非农数据或出现降温。地缘政治风险刺激下金银一度走高，但主要为脉冲式影响。上周美联储7月加息落地，鲍威尔表示加息步伐可能在某个时候放缓。三季度后交易逻辑或由紧缩提速-衰退担忧转向何时结束本轮加息，短期内市场可能对美联储边际鸽派立场的计价过于迅速，近期美联储官员的讲话偏向鹰派打压市场宽松预期，未来需要看到更多通胀受控证据。金银在连续上涨后或出现一定程度回落并转入盘整。重点关注周五非农报告。</p>
<p style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: upright;">免责声明</p>	<p>免责声明</p> <p>本报告的信息均来源于公开资料，本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。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>