

周四(8月11日)亚市盘初,现货黄金小幅走弱,目前交投于1785.53美元/盎司附近,隔夜金价冲高回落,因为美国7月CPI数据不及预期,缓解通胀压力,并打压美联储9月份加息75个基点的预期,美元指数大跌至近一个半月低位,金价一度创逾一个月新高至1807.22美元/盎司,但美联储官员仍发表鹰派讲话,高盛也下调金价预测,金价尾盘回吐全部涨幅,收报1892美元附近,基本与周二持平。

KitcoMetals高级分析师JimWyckoff表示:“在较温和的通胀数据公布后,黄金最初做出下意识反应,投资者预期美联储将不那么激进。但是,后来他们意识到,数据只是(与上月比较)更为温和,而不是温和。”

本交易日还将出炉美国7月PPI数据和美国初请失业金人数变动,都会影响市场对通胀预期和就业前景的判断,投资者需要重点关注。同时,投资者仍需留意地缘局势和新冠疫情的相关消息。

### 基本面主要利多

#### 【美国通胀放缓或令美联储9月仅加息50个基点】

美国通胀放缓可能会促使美联储决策者在9月会议上放慢几十年来最激进的一轮紧缩步伐,尽管未来几周的数据仍存变数。

美国劳工部周三(8月11日)报告,7月消费者价格指数(CPI)与6月持平。数据公布后,与美联储指标利率挂钩的期货的交易员削减了对联储将在9月20-21日政策会议上连续第三次加息75个基点的押注,预计会加息50个基点。

交易员们现在预计,美联储政策利率将在12月触顶,达到3.25%-3.5%。股票市场也从数据中看到了同样的线索,寄望美联储会放慢加息步伐。这些希望是否合理,未来几周会变得更加清晰。要促使美联储放慢加息步伐,之后的通胀数据需要证实价格上涨正在放缓的观点。

### 周三的报告

显示,7月CPI较上年同

期增长8.5%。虽然低于6月的9.1%

,但物价涨幅仍是1970年代和1980年代初高通胀时代以来从未见过的水平。7月食品价格同比上涨11%,给低收入家庭造成了尤其重大的打击。

然而,分析师们目前关注的是,在高通胀促使美联储以1980年代以来最快速度收紧信贷条件几个月后,通胀数据终于在反方向带来惊喜。

“美联储需要更多通胀放缓的证据.....但这是一个好的开始，” III Capital Management的首席经济学家Karim Basta说，8月消费者通胀数据将于9月13日公布，在美联储下次会议前一周，且考虑到最近能源和其他一些价格的走势，这份报告“也应该支持通胀回落路径，应该使加息50个基点成为首选。”

### 【美元退守55日均线，因美国通胀放缓幅度超预期】

周三数据显示美国7月通胀放缓幅度超预期，这提振了对美联储本轮加息周期不如之前预期激进预期，美元指数大幅走弱，一度创7月1日以来新低至104.63，不过，尾盘小幅回升，因美联储官员继续发表鹰派讲话，收报105.23，跌幅约1.02%；其他非美货币则普遍上涨。



“对市场来说，现在有点像金发姑娘情境，因为劳动力市场保持强劲，但通胀可能开始回落。这就是软着陆的样子，”花旗银行美国财富管理部投资策略主管Shawn Snyder说。

但是，Snyder指出，一个月的通胀放缓还不足以让美联储发出一个完全明确的信号。他说：“他们需要看到一个持续的趋势，只有那时才会略微缓和可能导致经济衰退的货币政策。”

周三美股普遍上涨，标普500指数所有11个板块均上涨。成长股涨幅大于价值股，而道琼斯运输股、小盘股、半导体股也都上涨。

截止收盘，道琼斯工业指数上涨535.1点，或1.63%，至33309.51点；标普500指数上涨87.77点，或2.13%，至4210.24点；纳斯达克指数上涨360.88点，或2.89%，至12854.81。

这是纳指和标普500指数两周来最大单日涨幅，也是道指三周来最大单日涨幅。标普500指数创5月初以来最高收盘位。

嘉信理财交易和衍生品副总裁RandyFrederick说：“8.5%的（通胀率）仍然非常高，但人们乐观地认为6月可能已经触顶。”

Frederick说，周四的7月生产者物价数据以及下月发布的8月通胀和就业数据可能会再次改变美联储的方向。

值得一提的是，恐慌指数VIX跌破20.00，收在逾四个月低点。这意味着市场冒险意愿较强，略微打压黄金的避险需求。

### 【高盛下调黄金价格预测】

高盛周三称，“从结构上看，由于增长和政策收紧因素继续相互抵消，黄金可能会继续陷于区间交易。”

高盛表示，对现货黄金未来3/6/12个月的最新预测是1850/1950/1950美元/盎司（此前预测为2100/2300/2500/美元/盎司）。对现货白银预测是21/23/25/美元/盎司（此前预测是30/30/30美元/盎司）。

### 【分析师：美联储与高通胀的斗争还远远没有结束】

“总的来说，价格仍处于令人不安的高位，” HighFrequencyEconomics的RubeelaFarooqi写道，她仍坚持9月加息75个基点的预期，“再加上就业和工资强劲增长，这些数据支持9月再次激进加息。”

“虽然7月CPI报告令人鼓舞，但通胀压力仍然强劲，特别是在核心服务部门，住宅租赁成本涨幅仍然很高，” 牛津经济研究院首席美国经济学家KathyBostjancic说

道明证券（TDSecurities）利率策略师GennadiyGoldberg表示：“市场肯定不是按照低于预期来布仓的，我认为市场确实是单向布仓，即认为通胀读数会更高，美联储会将升息更多。”

Goldberg称：“我们只看到了两份CPI报告中的一份，而且在那之前，还有另一份就业报告，以及8月的一整套数据，所以我认为9月的情况仍然很不确定。”

满地可银行资本市场的美国利率策略主管IanLyngen在一份报告中表示：“7月非

农就业和CPI两份报告使得9月加息75个基点，还是50个基点的争论愈演愈烈。此外，这意味着围绕未来数据的波动性仍将很高。”