

周一（7月8日）亚市盘初，现货黄金窄幅震荡，目前交投于1740关口附近，市场目光普遍聚焦晚间将出炉的美国6月份非农就业报告，从ISM制造业和非制造业的就业分项指数、初请失业金人数变动、裁员等数据来看，美国6月失业率大概率会上升，新增就业也会放缓，这可能会在短线给金价反弹提供机会。

但多位美联储官员强化7月加息75个基点的预期，调查显示美元未来三个月都将维持强势，仍可能会限制金价的反弹空间。

HighRidgeFutures金属交易主管DavidMeger表示：“在黄金遭大规模抛售后，出现了一些常见的逢低买入。在昨天低见1700美元后，显然有一些人有兴趣低吸买入。周四美元没有进一步上涨，也让黄金得以反弹。”

值得一提的是，黄金ETF过去六个交易日减持39吨黄金，持有量降至近四个月最低，这暗示金价仍有进一步下探风险。

麦格理集团分析师MarcusGarvey等人在报告中写道，“尽管美国国债收益率回落至3%以下，但金价还是跌破了每盎司1750美元，虽然价格下跌应该会刺激实物的逢低买进，但这往往只能起到缓和作用，而非推动作用”。

本交易日重点关注美国6月份非农就业报告、美联储三号人物——纽约联储主席威廉姆斯的讲话。

基本面主要利多

【非农来袭：前瞻相关指标较差】

【初请失业救济人数升至1月份以来最高水平，美国6月宣布的裁员人数同比大增58.8%】

美国申领失业救济的人数上周小幅上升，达到1月份以来的最高水平，表明劳动力市场的强势状况正在放缓。

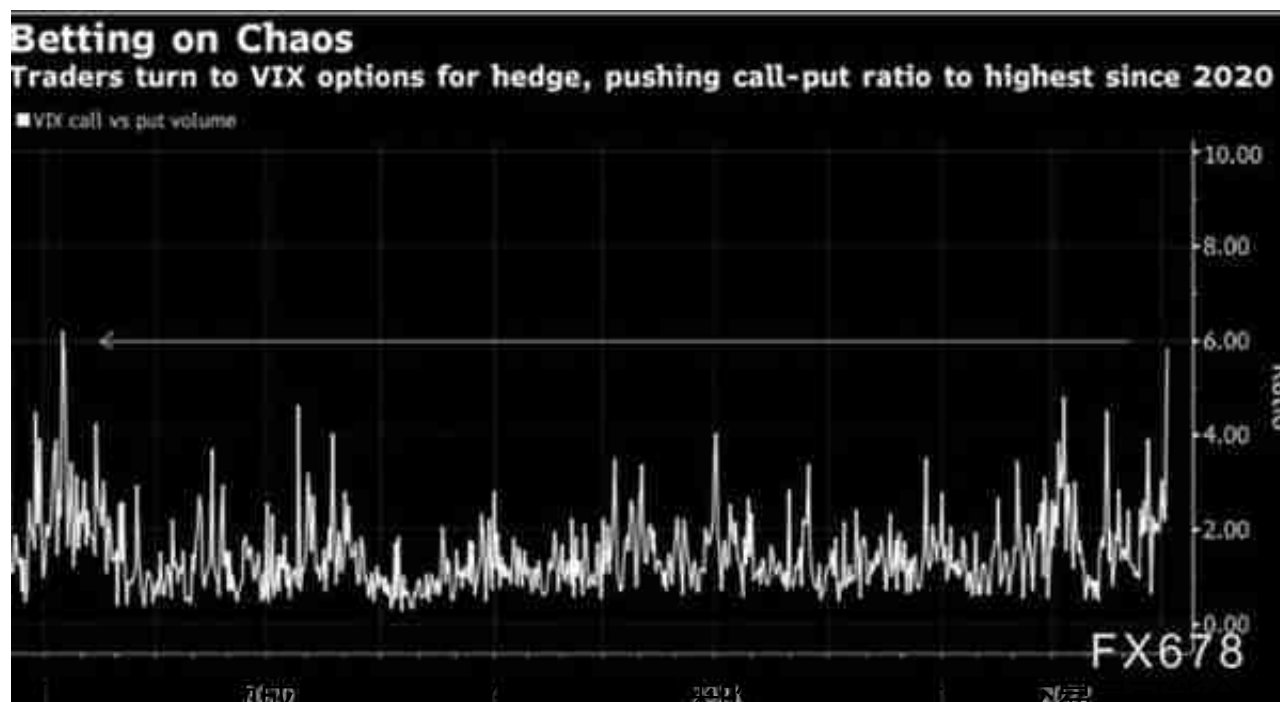
美国劳工部周四的数据显示，截至7月2日当周，首次申领失业救济人数增加4000人，至235000人。接受调查的经济学家预期中值为23万。

截至6月25日当周，持续申领失业救济人数增至138万，虽然依旧在历史低位附近，但已经达到9周高点。

### 美国ISM非制造业PMI



上周五（7月1日）公布的调查业显示，制造业就业指标从5月的49.6进一步下降到47.3，可能是因为需求减弱和工人短缺。特斯拉等科技企业一直在裁员。



市场波动加剧，避险情绪升温，投资者纷纷买入VIX期权，以期在波动率上升时进行套保。

尽管日前标普500指数跌至新低，但被视为华尔街恐慌指标的VIX未能创出3月以来的新高。PiperSandler & Co.的期权主管Danny Kirsch表示，“VIX对冲并没有像你预期的那样发挥作用，隐含波动率整年都没什么大波动，这是一个糟糕的对冲。”

在本月之前，迹象表明专业投资者回避股票期权，而是涌向股票期货来对冲头寸。

现在，对期权的需求似乎又回来了。周三，超过44万份VIX看涨期权成交，与看跌期权之比达到5.8比1，为2020年1月以来的最高水平。

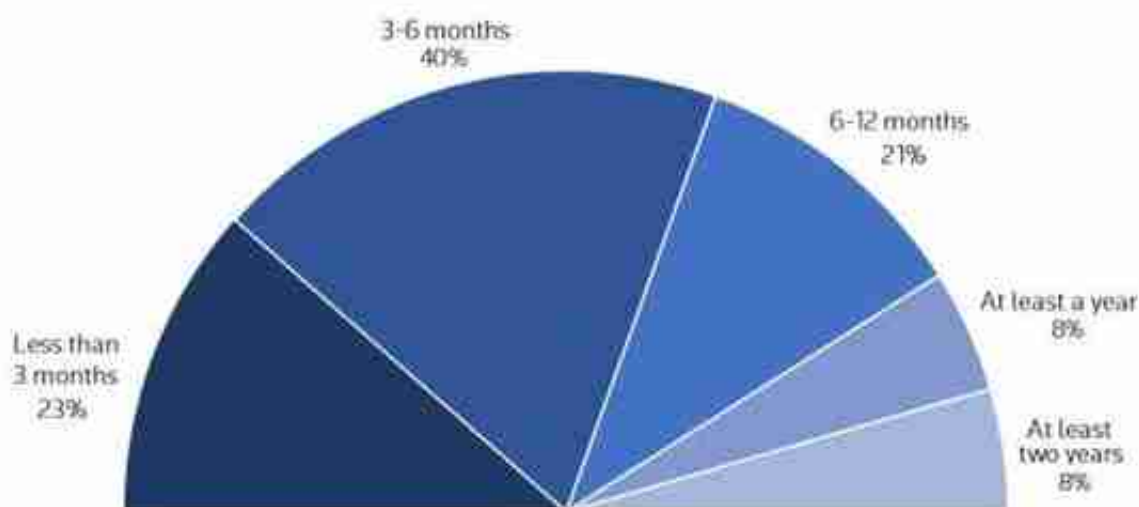
基本面主要利空

【美国标普500指数和纳指连续第四日收高，7月企稳势头持续】

美国华尔街指标股指周四收涨，标普500指数和纳斯达克指数连续第四日收高，美联储决策者暗示将采取更有节制的加息计划后，交易员转为青睐股市。

美国股市7月企稳，上半年曾遭遇大规模抛售，受累于通胀急升、乌克兰冲突和美联储放弃宽松货币政策。

## How long will the U.S. dollar's dominance last?



Poll conducted July 1-6, 2022. 48 analysts responded to an additional question.  
Source: Reuters Polls

然而，最新调查的预测中值显示，分析师仍维持长期以来的观点，认为美元未来12个月内将走弱。

对此，荷兰合作银行外汇策略主管Jane Foley表示，有些人认为美元将走软，是因为市场对美联储升息次数的预测不像之前那么多，但这些人忽略了美元同时也是避险货币。

Foley也质疑，在全球经济可能面临衰退的情况下，卖出美元的人还能买进什么货币。

在没有其他替代选择之下，美元兑多数货币料维持良好买气，但缺乏利率题材支撑的货币将遭遇最大的压力。

事实上，欧元、日元和英镑今年以来的百分比跌幅均为两位数。这些地区的央行要么没有升息，要么没有跟上美联储激进的政策紧缩步伐。