

2014年7月14日至18日当周重磅事件及指标影响分析

报告(黄金)

7月14-18日当周属夏日清淡行情节点,但黄金市场依然可能延续“如火如荼”的涨势。焦点包括:耶伦国会听证会证词、中国第二季度GDP及其他宏观数据、美联储褐皮书报告、德拉基季度听证会、美国7月密歇根大学消费者信心初值、6月两大房市数据及初请失业金人数、加拿大央行决议、日本央行决议及纪要、澳洲联储纪要。这些焦点掺杂着乌克兰/伊拉克/巴以冲突等地缘危机、葡萄牙银行危机、财报季高峰,黄金市场将如何演绎?

周一(7月14日)	指标/事件	前值	预测值	重要性	范围	方向
17:00	欧元区5月工业产出月率	+0.8%	-1.0%	高	3美元	疲软则打压黄金价格

周一事件:欧洲央行行长德拉基将出席欧洲议会经济与货币事务委员会的季度听证会。

周一关键字:消化周末消息、德拉基季度听证会

周一(7月14日)市场料消化周末消息,并准备迎战新的一周。日内数据及经济事件均稀少,数据仅欧元区5月工业产出值得关注,预期表现非常疲软。欧洲央行行长德拉基出现欧洲议会经济与货币事务委员会的季度听证会,其有关QE前景及对欧元汇率等问题的表态将备受关注。

周二(7月15日)	指标/事件	前值	预测值	重要性	范围	方向
9:30	澳洲联储公布7月1日会议纪要	未鸽派		高	2美元	鸽派则施压金价
11:30左右	日本央行公布利率决议	维稳	维稳	高	3美元	措辞乐观则施压金价
16:30	英国6月CPI年率	+1.5%		高	3美元	升幅加大则支撑金价
17:00	德国7月ZEW经济景气指数	29.8	28.3	高	5美元	数据疲软则施压金价
20:30	美国6月零售销售月率	+0.3%	+0.6%	高	8美元	数据强劲则打压金价

周二事件:美联储主席耶伦参议院听证会、澳洲联储纪要、日本央行利率决议、英国央行行长卡尼及三大副行长等人讨论6月金融稳定报告

周二关键字:耶伦证词(参议院)、澳洲联储纪要、日本央行决议、美国零售销售

周二(7月15日)是央行的大日子,最受关注的莫过于:美联储主席耶伦将(北京时间22:00)出席国会听证会,证词稿件预计措辞或无懈可击没有破绽,关键是在国会议员逼问的情况下,耶伦的太极功是否能够顺利应对,若偏离了任何一边方向,都可能引发市场单边押注。法国巴黎银行(BNP)称,基于6月决议以来数据,耶伦7月15日国会证词料将对7月30日决议思路给出暗示。道明证券则称,美联储主席耶伦下周国会证词料不会引起巨大波澜,也不会使得美债收益率进一步承压。美联储官员洛克哈特称,预期耶伦在证词中会提议维持目前的货币刺激政策更长一段时间。

此外,日本央行决议、澳洲联储纪要、英国央行行长卡尼及三大副行长等人讨论6月金融稳定报告也都将受到一些关注。其中,日本央行决议料维稳政策,但其对经济及通胀的最新预估值值得关注,上次决议上修了对海外经济的预期。澳洲联储公布7月1日决议的纪要,当时市场担心澳洲联储加大口头施压澳元但结果预期落空,关注此次纪要对经济及澳元汇率

的评论。经济数据方面，重点关注德国 7 月 ZEW 经济景气指数和美国 6 月零售销售，预期前者疲软而后者加快增长。

周三(7月16日)	指标/事件	前值	预测值	重要性	范围	方向
10:00	中国第二季度GDP年率	+7.4%	+7.4%	高	10美元	数据超预期强劲则提振金价
10:00	中国6月规模以上工业增加值年率	+8.8%		高	5美元	数据改善则力挺金价
10:00	中国6月社会消费品零售总额年率	+12.5%		高	3美元	数据改善则力挺金价
10:00	中国1-6月城镇固定资产投资年率	+17.2%		高	3美元	数据改善则力挺金价
10:00	中国国民经济运行情况新闻发布会			高	5美元	前景预估乐观则力挺金价
16:30	英国6月失业率	3.2%		高	3美元	数据下滑则支撑金价
17:00	欧元区5月未季调贸易帐(亿欧元)	+157		高	3美元	数据改善则力挺金价
21:00	美国5月国际资本净流入(亿美元)	+1368		高	3美元	净流入增大则施压金价
21:15	美国6月工业产出月率	+0.6%	+0.4%	高	5美元	强劲则施压金价
22:00	加拿大央行公布利率决议	1.00%	1.00%	高	5美元	措辞悲观则施压金价

周三事件：美联储主席耶伦众议院听证会、加拿大央行决议、美联储公布经济形势褐皮书报告

周三关键字：中国 GDP、耶伦证词(众议院)、加拿大央行决议、美联储褐皮书报告

周三(7月16日)关注焦点也不少，最受关注的可能还算中国第二季度 GDP 及 6 月工业产出/零售/固定投资数据，市场部分观点预期，中国第二季度 GDP 年率升幅 7.4%，与第一季度升幅一致。不过就在本周，李克强称，中国第二季度 GDP 增速比第一季度改善。但同样在本周，美国/英国/欧元区/意大利/法国的第二季度 GDP 增长预期纷纷遭投行下调，且与中国经济关联不小的韩国经济，今明两年 GDP 预期均遭韩国央行下调。因而，中国第二季 GDP 究竟有没有改善，还待揭晓。若数据超预期强劲，将利好黄金买需前景预期，从而提振金价。

央行方面，耶伦众议院听证会证词的关注度料比周二证词的关注度明显减弱，因基本上属于“重播”。不过市场还是需留意有没有“黑天鹅事件”，因为曾经伯南克的第二日证词就比第一日证词多透露了一点，并引发了市场强烈反应。此外，美联储褐皮书报告也将在北京时间次日凌晨 02:00 发布，关注其对经济的看法有无变动。加拿大央行决议市场预期将偏于鸽派，因 7 月 11 日出炉的加拿大就业数据令市场大感失望。

周四(7月17日)	指标/事件	前值	预测值	重要性	范围	方向
17:00	欧元区6月CPI终值年率	+0.5%	+0.5%	高	3美元	上修则支撑金价
20:30	美国6月新屋开工总数年化(万户)	100.1	100.5	高	5美元	超预期强劲则打压金价
20:30	美国6月营建许可总数年化(万户)	99.1	103.8	高	5美元	改善则施压金价
20:30	美国7月12日当周初请失业金人数(万)	30.4		高	5美元	数据上升则利好金价

周四事件：美联储布拉德就美国经济与货币政策讲话、欧洲央行利卡宁讲话

周四关键字：美国房市数据、美国初请失业金、央行言论

周四(7月17日)数据及事件明显减少，美国初请失业金人数、6月新屋开工/营建许可数据相对重要，市场预期该两大房市数据表现强劲。欧元区 6 月 CPI 终值则关注年率 0.5% 的升幅能否上修，若上修则降低欧洲央行近期推 QE 的概率。央行言论方面，美联储布拉德就美国经济与货币政策的演讲、欧洲央行利卡宁的讲话可给予关注。

周五(7月18日)	指标/事件	前值	预测值	重要性	范围	方向
21:55	美国7月密歇根大学消费者信心指数初值	82.5	83.2	高	8美元	强劲则施压金价
22:00	美国6月谘商会领先指标月率	+0.5%	+0.5%	高	5美元	不及预期则支撑金价

周五事件：日本央行公布6月13日会议纪要

周五关键字：周末前调整仓位、美国密歇根大学消费者信心、谘商会领先指标

周五(7月18日)消息面继续清淡，除了重点关注美国两大数据，就是周末前调整仓位为主了。数据关注：美国7月密歇根大学消费者信心初值，预期由上月的82.5改善至83.2，而美国6月谘商会领先指标有望继续以0.5%的步伐增长。若数据一致强劲将支撑美元汇价而施压黄金。日本央行会议纪要通常影响会遭到市场忽略。