

周一（7月11日），现货黄金重新走低，跌向上周创出的2021年9月以来低点1732.17美元/盎司，美元指数再创近20年新高，对以美元计价的黄金需求造成压力。

受美国6月非农就业数据健康，美联储继续大幅加息预期看涨影响，美指重新逼近上个交易日录得的2002年10月下旬以来高位107.808，令海外买家远离金市。

### 美国6月非农巩固美联储鹰派地盘

美国经济在6月份增加了37.2万个工作岗位，私营部门就业人数回升至新冠大流行爆发前水平以上，而全国失业率仍保持在3.6%的历史低位。这份强劲的报告可能强化美联储继6月份之后在本月再次加息75个基点的决心。

直到最近还是美联储最鸽派政策制定者之一的亚特兰大联储主席博斯蒂克上周五（7月8日）表示，他“完全”支持在本月早些时候的美联储政策会议上再加息75个基点，“这份（就业）报告只是重申经济强劲，劳动力市场仍有很大动力，这是一件好事。”

市场预计，本周即将公布的美国CPI年率将攀升至8.8%，美国经济中的总体价格压力料继续飙升。对美国6月通胀数据的火爆预期将巩固对美联储再次大幅加息的押注，并进一步提振美元。

尽管6月份平均时薪年率继续下降，创四个月新低5.1%，但还远远不足以让通胀回落到美联储设定的2%目标。根据高盛的估计，薪酬增长可能需要放缓至3.5%左右，才能与美联储的通胀目标保持一致。

劳动力市场强劲通常被认为经济健康的标志之一，并为央行再次大幅加息提供了更多弹药，进而推低金价。加息会增加持有非孳息资产黄金的机会成本。

### 美元太强

ActivTrades高级分析师Ricardo Evangelista表示，美国6月非农就业报告部分缓和了市场对经济衰退的担忧，并且想知道美联储在收紧政策方面究竟还能走多远。

MUFG的Lee Hardman指出，强于预期的美国6月就业报告以及美联储官员的最新公开评论表明，本月早些时候美联储将再次加息75个基点。“美元在过去一周加速上涨，我们预计这种势头在短期内会进一步扩大。”

对冲基金对美元可以攀升至更高水平充满信心，并且得到了惊人回报。根据商品期

货交易委员会的数据，对冲基金连续51周每周都做多美元兑一篮子G10货币，第二季度的平均净多头头寸价值约为150亿美元。

由于普遍认为美联储将比其他央行更有效地提高利率以对抗通胀，美元指数在第二季度连续四个季度上涨，涨幅扩大到逾6%，创2016年四季度以来最大单季涨幅。美元今年迄今升值逾12%。

## 他国犯难

但美联储不断收紧金融环境料将重创其他经济体。面对如此强势的美元，其他经济体想通过“反向货币战争”——抬高本币兑美元汇率——来抵抗通胀压力显得心有余力不足。

随着俄罗斯周一关闭“北溪一号”天然气管道进行为期10天的定期维护，ING策略师指出：“许多人担心，俄罗斯可能会借此机会停止或大幅削减对欧洲天然气出口，从而对该地区的经济前景造成严重打击。”

Legal & General Investment Management首席投资官Sonja Laud表示：“我们预计欧洲早些时候会出现衰退，美国是能源出口国，欧洲是进口国，在当前的能源价格环境下，双方地位截然不同。”

欧洲衰退风险相对更高，欧元兑美元料跌破平价，也让投资者更坚定对美元的看涨情绪。

欧洲央行跟随美联储收紧货币政策，但为了应对俄罗斯入侵乌克兰带来的经济冲击，欧银不得不尽可能保持温和。

与美联储政策形成鲜明对比的是，日本央行没有表现出改变其超宽松货币政策的迹象。周一，日本央行行长黑田东彦在银行分行经理会议上重申，日本央行将在必要时毫不犹豫地采取额外的宽松措施。

日本央行的政策可能会继续导致日元兑美元走低。

尽管有分析认为，前首相安倍晋三被枪杀和日本央行行长黑田东彦明年4月任期结束，这可能是岸田首相重新思考货币宽松副作用的机会。但大流行引发的供应链中断继续拖累日本，加上俄

罗斯在乌克兰的战争正在加剧，

日本当局不太可能扭转日元的疲软，进口价格上行压力将继续增加。

本文源自汇通网