

冠通期货热点评论

—美国 8 月非农就业数据及其影响

发布时间：2023 年 9 月 4 日

➤ 事件：

上周五（9 月 1 日）美国劳工统计局数据显示，美国 8 月非农新增就业 18.7 万人，预期 17 万人，但 7 月份非农新增就业人数从 18.7 万人下修至 15.7 万人，6 月份非农新增就业人数从 18.5 万人下修至 8 万人，修正后 6 月和 7 月新增就业人数合计较修正前低 11 万人。值得注意的是，今年来的每个月，非农就业人数都有所下修。8 月份失业率意外飙升至 3.8%，创去年 2 月以来新高，失业人数增加 51.4 万人，达到 640 万人。8 月平均每小时工资同比为 4.3%，符合预期，前值 4.4%；环比增速为 0.2%，预期 0.3%，前值 0.4%。

➤ 点评：

有华尔街机构指出，美国 8 月劳动力参与率令人惊讶地上升至 62.8%（之前为 62.6%），达到 2020 年 2 月疫情之初以来的最高水平。这对美联储来说是好消息。对于失业率的大增，分析师 Katia Dmitrieva 认为，这看起来是因为劳动力市场上有更多的人在积极寻找工作或就业。工资数据略低于预期也表明美联储有更多的喘息空间。不过“美联储通讯社”华尔街日报记者 Nick Timiraos 表示，7 月比 6 月多了两个周末，这往往会导致薪资月率上行。8 月则相反，比 7 月少了两个周末。这并不影响同比数据，但它可能夸大了 7 月的工资涨幅和 8 月工资疲软的程度。数据发布后，互换市场显示年内美联储再度加息的可能性下降，且美联储降息 25 个基点的预期时间从明年 6 月提前至 5 月。据 CME “美联储观察” (FedWatch)，数据发布前，市场预计美联储 9 月不会加息的概率为 89%，11 月加息 25 个基点的概率有 41%；数据发布后，市场预计美联储 9 月不加息的概率升至 93%，11 月加息 25 个基点的概率降至 31%。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

目前金银已经度过了震荡筑底阶段并开始新的战略性涨势，美联储在 6 月暂停加息之后 7 月恢复加息 25 基点，但金价的整体涨势并未打断；8 月非农令 9 月不加息几乎板上钉钉，11 月加息的概率下滑，这显示就业市场正在趋冷，如果 9 月和 10 月的非农报告也和 8 月类似或进一步恶化，那么 7 月加息很有可能就是本次加息周期的最后一次。目前金价已经稳定在 1900 美元/盎司上方，并且已经触及 1950 美元，有理由相信金价再次突破 2000 美元大关和前高 2079 的仅是时间问题，金价短线下跌是逢低做多的良好机会；银价同样处在短线下跌，但二者整体走高的趋势完全未变，银价的整体目标先放在小前高 26 美元/盎司附近，在金银紧密联动、金银比回落至 80 附近的情况下，金银比走高将同时利好金价和银价。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考

分析师：

周智诚，执业资格证号 F3082617/Z0016177。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。