

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪金主力合约收盘价(日,元/克)	888.720	5.4↑	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	14272	+60.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	145,195.00	-3159.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	5,756.00	-1161.00↓
	主力合约成交量:沪金	233,900.00	-38186.00↓	主力合约成交量:沪银	809,674.00	-246754.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	111648	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	825,079	-17906↓
现货市场	上金所黄金现货价	886.74	3.04↑	华通一号白银现货价	14,193.00	463.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-1.98	-2.38↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-79.00	403.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1005.08	-2.00↓	SLV白银ETF持仓(日,吨)	14,947.54	-43.59↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	181339.00	1119.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	23,751.00	-793.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1230.94	-79.28↓	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1195.87	-134.77↓	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	101.36	-0.07↓	10年美债实际收益率	2.18	-0.01↓
	VIX波动率指数	18.41	-0.48↓	CBOE黄金波动率指标	27.18	-2.40↓
	标普500/黄金价格比	1.81	-0.03↓			
宏观消息	<p>1、美军连续两日空袭伊朗。当地时间6月27日,美国总统特朗普在社交媒体平台发帖称,美军打击伊朗导弹和无人机储存地点以及沿海雷达站点,因其再次违反停火协议,最新消息显示双边已同意暂停军事行动。2、一位伊朗官员称,伊朗未参加原定于6月29日举行的技术性谈判,原因是“近期发生的袭击事件以及未能满足相关条件”。知情人士称,由于美伊两国再次发生冲突,原定于在瑞士恢复美伊技术性谈判的计划陷入停滞。3、欧洲央行发布报告称,中东战事引发的油价上涨预计将在冲击发生第一年拖累欧元区实际GDP增速下降0.4个百分点。若高油价持续时间超出市场预期,欧元区经济将面临更大下行压力。</p>					 更多资讯请关注!
观点总结	<p>周一盘中,沪市贵金属市场延续低位反弹,沪金主力2608合约收涨0.92%报888.72元/克,沪银主力2608合约收涨1.80%报14272元/千克,伦敦金银价格震荡偏弱运行。地缘方面,美伊局势延续反复交织态势,继上周五伊朗对霍尔木兹海峡商船发动袭击后,美方连续两日对伊朗设施进行空袭,当前双边同意暂停军事袭击,后续将围绕海峡复航问题展开谈判。虽然战争尾部风险显著回落,油价中枢难回前期高位,但市场情绪仍偏谨慎。宏观层面,美国6月标普全球PMI再超市场预期,制造业景气度延续改善,进一步抬升市场对美国经济韧性及加息前景的定价。美联储青睐的美国5月PCE环比涨幅低于预期,核心PCE符合预期,通胀传导较市场担忧略显缓和,美元高位回落,带动金银价格低位小幅反弹。短期来看,贵金属上行空间仍受鹰派联储、强美元及实际利率高位运行约束,趋势性反弹仍需等待更明确的宏观催化。一方面,美国经济数据仍具韧性,通胀同比维持近年高位,美联储在通胀压力下较难迅速转向宽松,美元及美债收益率对金银价格的压制短期仍难完全解除;另一方面,美伊谈判虽推动霍尔木兹海峡复航议程,地缘尾部风险阶段性回落,油价中枢有望随之下移,进而缓解通胀反弹担忧,但若核问题及浓缩铀处置谈判迟迟未取得突破,不排除美伊恢复军事打击的可能性。中长期来看,新兴市场央行维持逢低购金节奏,央行购金及全球储备资产再配置逻辑尚未松动,仍为黄金提供底层支撑。整体而言,贵金属短期或维持宽幅震荡格局,操作上建议暂时观望为主。伦敦金运行中枢:5100美元/盎司,支撑位:4000美元/盎司,阻力位:4130美元/盎司;伦敦银运行中枢:59.5美元/盎司,支撑位:56.9美元/盎司,阻力位:60.7美元/盎司。</p>					 更多观点请咨询!
周度重点关注	<p>06-30 22:00 美国6月谘商会消费者信心指数                      06-30 22:00 美国5月JOLTS职位空缺                      07-01 20:15 美国6月ADP就业人数                      07-01 21:30 美联储主席凯文沃什发表讲话                      07-01 21:45 美国6月标普全球制造业PMI终值                      07-01 22:00 美国6月ISM制造业PMI                      07-02 19:30 美国6月挑战者企业裁员人数                      07-02 20:30 美国6月非农就业报告                      07-02 20:30 美国至6月27日当周初请失业金人数                      07-02 22:00 美国5月工厂订单月率</p>					

研究员: 廖宏斌 期货从业资格号F30825507 期货投资咨询从业证书号 Z0020723 助理研究员: 徐鼎峰 期货从业资格号 F03144963

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。