

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）	881.400	-2.8↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	14032	-236.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	171,281.00	+3558.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	39,016.00	-8729.00↓
	主力合约成交量:沪金	282,457.00	+93000.00↑	主力合约成交量:沪银	984,527.00	+239241.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	113622	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,181,187	14417↑
现货市场	上金所黄金现货价	880.69	-1.29↓	华通一号白银现货价	14,298.00	250.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.71	1.51↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	266.00	486.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1009.30	0.57↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,047.26	22.49↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	183910.00	-2772.00↓	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	23,465.00	-1609.00↓
	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	100.85	-0.55↓	10年美债实际收益率	2.41	0.00↑
	VIX波动率指数	20.66	2.45↑	CBOE黄金波动率指标	24.64	0.02↑
	标普500/黄金价格比	1.83	-0.02↓			
行业消息	1、美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票委赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。2、美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。3、美国总统特朗普接受采访时表示，在伊朗向美军发动导弹袭击后，美国将进行报复。特朗普称，美国将“狠狠打击”伊朗，伊朗将遭到“痛击”；伊朗高级官员表示，伊朗已拒绝阿曼提出的联合管理霍尔木兹海峡航运的地区机制。4、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为36.8%，累计加息25个基点的概率为63.2%，累计加息50个基点的概率为0%（美联储决议前分别为17.8%、60.2%和22%）。美联储到10月维持利率不变的概率为26.2%，累计加息25个基点的概率为55.6%，累计加息50个基点的概率为18.2%，累计加息75个基点的概率为0%（美联储决议前分别为11.9%、46.1%、34.7%、和7.3%）。					
观点总结	沪市贵金属盘中冲高回落，沪金2610合约收跌0.04%报881.40元/克，沪银2610合约收跌0.23%报14032元/千克。美联储7月FOMC会议维持利率不变，其中三位地方联储票委支持加息。美联储主席沃什表示，若条件适当将毫不犹豫进行加息，整体基调仍显鹰派。市场对年内加息幅度的定价较决议前收窄约12个基点，议后市场预期9月加息的概率近60%，美元指数高位回落，10年美债收益率走高，金价一度回升至4100美元上方。在美伊局势持续扰动且悬而未决的背景下，美联储维持观望姿态符合市场预期，后续若油价冲击再度体现于美国通胀数据中，不排除美联储加息选择。往前看，贵金属市场或延续震荡探底格局，美国就业与通胀数据均弱于市场预期，经历前期较为充分的回调及资金去杠杆化，贵金属大幅走弱的可能性或相对有限，叠加美股对于市场资金的“虹吸”效应边际减弱，科技股投机资金明显撤退，部分多头资金有望回流贵金属市场。当前的核心问题在于，美伊局势后续发展仍面临较强不确定性，特朗普就停火的表态或仍存在变数，趋势性上涨仍需更明确的地缘缓和信号。美伊冲突及霍尔木兹海峡通行争端仍可能反复，若油价持续反弹并重新推升通胀预期，美联储鹰派定价及强势美元仍将限制贵金属上行空间。操作上建议，逢低轻仓布局多单，注意严格风险控制。					
周度重点关注	07-30 20:30 美国6月PCE物价指数 07-30 20:30 美国6月核心PCE物价指数 07-30 20:30 美国至7月25日当周初请失业金人数 07-31 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数终值					



更多观点请咨询！

研究员：

廖宏斌 期货从业资格证F30825507

期货投资咨询从业证书号Z0020723

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。