

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)	866.52	10.46	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	10939	307
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	263220	-1085	主力合约持仓量:沪银(日,手)	508967	-35265
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	167719	2252	沪银主力前20名净持仓(日,手)	98895	-14959
	仓单数量:黄金(日,千克)	68628	2802	仓单数量:白银(日,千克)	1189648	31382
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	857.03	4.04	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	10770	275
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-9.49	-6.42	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-169	-32
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	1005.72	8.87	白银ETF持仓(日,吨)	15361.84	-28.23
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	266749	339	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	52276	738
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.84	供给量:白银:总计(年,百万金衡盎司)	987.8	-21.4
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.83	需求量:白银:全球总量(年,百万盎司)	1195	-47.4
期权市场	历史波动率:20日:黄金(日,%)	13.38	-0.71	历史波动率:40日:黄金(日,%)	11.45	-0.1
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	19.59	-0.94	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	19.58	-0.95
行业消息	1. 知情人士透露，鉴于美国政府停摆的风险日益逼近，美国总统特朗普定于周一与国会四大领袖会面。这将是特朗普与民主党领导人在资金截止日期前的首次正式磋商。2. 高盛分析师在最新报告中称，美国经济面临重新加速的风险正在上升，这一预期建立在劳动力市场韧性、财政刺激预期以及宽松金融环境等多重利好因素基础之上。3. 据中国贸促会，受美国反复调整关税政策影响，全球经贸摩擦再次升温。7月全球经贸摩擦指数为110，处于高位。全球经贸摩擦措施涉及金额同比上升6.6%，环比上升27.6%。美国的全球经贸摩擦措施涉及金额最多，连续13个月居首。					
观点总结	降息预期和市场避险情绪带动下，贵金属市场交易情绪维持高涨，买盘需求依然强劲，沪金沪银主力合约屡创历史新高。通胀方面，美联储青睐的美国核心PCE整体符合市场预期，此前受鲍威尔较预期更为鹰派的言论影响，降息预期边际下滑，但PCE数据的温和态势在此稳固下月FOMC会议的25bps降息空间。上周贵金属市场维持震荡上行走势，金银价走势呈阶段性分化，受金银比修复情绪提振，白银走势明显强于黄金。美国初请失业金数据优于预期，显示劳动力市场保持韧性。第二季度GDP年化增速由3.3%上修至3.8%，为近两年高位，同时8月耐用品订单环比反弹，核心资本品订单持续改善，反映经济动能强劲。核心PCE同比升至2.6%，略高于预期，通胀仍具粘性。美元指数连续两日反弹，持稳于98关口上方，主要受美联储官员鹰派表态及“经济韧性与通胀粘性”并存的宏观环境支撑，10年期美债收益率回升至4.2%，货币政策与利率走势形成共振，美元短线反弹或对贵金属市场走势形成一定压制。鲍威尔此前未就美联储是否会在10月会议上降息给出任何暗示，与此前的超宽松预期形成一定反差。美联储内部就未来货币政策路径分歧加大，部分FOMC官员表示劳动力市场正在恶化，决策者正面临“落后于形势”的严重风险，需要果断、主动地采取行动，而另一部分官员则表明鉴于通胀率高于目标且呈上升趋势，美联储在进一步降息方面应保持谨慎。资金方面，外盘黄金白银ETF均录得较大幅度净流入，市场看涨情绪仍维持高位。操作上建议，区间波段交易为主，短期内注意回调风险。					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员:

廖宏斌

期货从业资格号F3082507

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。