

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）	888.300	-1.7↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	14218	-46.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	181,634.00	-516.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	24,654.00	-1790.00↓
	主力合约成交量:沪金	206,131.00	-73698.00↓	主力合约成交量:沪银	651,016.00	-176906.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	113622	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,211,930	20558↑
现货市场	上金所黄金现货价	883.04	-1.88↓	华通一号白银现货价	14,165.00	-102.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-5.26	-1.88↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-53.00	-56.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1007.02	-0.86↓	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,137.23	89.97↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	182070.00	-1840.00↓	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	22,217.00	-1248.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1268.89	15.82↑	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	941.79	-67.60↓	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	99.79	-0.22↓	10年美债实际收益率	2.47	0.06↑
	VIX波动率指数	15.99	-1.10↓	CBOE黄金波动率指标	23.31	-1.17↓
	标普500/黄金价格比	1.86	0.05↑			
宏观消息	1、伊朗外交部长阿拉格齐表示，伊朗与阿曼就管理霍尔木兹海峡安全航运共同原则及操作机制进行讨论，会谈富有成效并取得一些进展。伊朗外交部发布消息称，伊朗外交部长阿拉格齐同沙特外交大臣费萨尔通电话，就地区局势交换意见。2、美伊紧张局势在急剧升温后出现戏剧性逆转。美国总统特朗普称，伊朗及其他中东国家已向美方提出请求，希望暂缓发动袭击，基于这一请求，他同意取消军事打击行动。3、日本官员：日本财务大臣片山皋月周一将官宣日美协同行动遏制日元贬值，干预行动尚未结束。4、美联储—美联储主席沃什考虑减少每年议息会议频次；多名美联储官员发声支持加息，内部鹰派压力升温。5、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为26.4%，累计加息25个基点的概率为73.6%。美联储到10月维持利率不变的概率为19.9%，累计加息25个基点的概率为62.1%，累计加息50个基点的概率为17.9%。					 更多资讯请关注！
观点总结	沪市金银盘中震荡运行，沪金2610合约收跌0.59%报886.64元/克，沪银主力2610合约收跌0.49%报14218元/千克。宏观数据方面，美国二季度GDP初值年化环比增长1.5%，略低于市场预期，净出口分项走软拖累整体增速；受油价回落影响，6月核心及整体PCE通胀增速较上月均有所放缓。美联储7月FOMC会议维持利率不变，沃什表示若条件适当将毫不犹豫加息，整体基调中性偏鹰；地缘方面，美伊局势周末发生逆转，特朗普称应伊方请求取消军事打击，双方谈判于周一下午启动，若进展顺利，霍尔木兹海峡航运恢复及无核化协议或迎来进展，油价中枢回落有望压制美联储年内加息预期。展望后市，贵金属或延续震荡筑底格局。FOMC落地后加息预期边际降温，美元指数高位回落，无息资产的机会成本压力有所缓和；叠加全球AI交易情绪退潮，部分多头资金有望回流黄金等传统避险资产。当前市场的核心变量依旧围绕美伊停火谈判的预期展开。尽管周末期间释放出一定缓和信号，但特朗普政府的相关表态仍存在反复可能，霍尔木兹海峡的通行争端亦尚未根本性平息，地缘层面的不确定性依然偏高，趋势性上涨仍需更明确的地缘缓和信号。操作上建议逢低轻仓布局多单，严格控制风险。					 更多观点请咨询！
周度重点关注	08-03 22:00 美国7月ISM制造业PMI 08-04 20:30 美国6月贸易帐 08-04 22:00 美国6月工厂订单月率 08-04 22:00 美国6月耐用品订单终值 08-05 20:15 美国7月ADP就业人数 08-05 22:00 美国7月ISM非制造业PMI 08-06 20:30 美国至8月1日当周初请失业金人数 08-07 20:30 美国7月非农就业报告					

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： 徐鼎烽 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。