

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)	938.220	-21.71↓	沪银主力合约收盘价 (日, 元/千克)	15631	-614.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	166,961.00	-5300.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	3,194.00	-396.00↓
	主力合约成交量:沪金	361,505.00	+137467.00↑	主力合约成交量:沪银	564,387.00	+97784.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	114858	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,422,622	15170↑
现货市场	上金所黄金现货价	937.50	-20.42↓	华通一号白银现货价	15,497.00	-767.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.72	1.30↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-134.00	-153.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓 (日, 吨)	1046.64	4.28↑	SLV白银ETF持仓 (日, 吨)	15,359.92	0.00↑
	黄金CFTC非商业净持仓 (周, 张)	243334.00	21145.00↑	白银CFTC非商业净持仓 (周, 张)	25,261.00	1636.00↑
	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	99.67	0.27↑	10年美债实际收益率	2.44	0.00↑
	VIX波动率指数	16.34	1.42↑	CBOE黄金波动率指标	25.43	1.03↑
	标普500/黄金价格比	1.75	0.06↑			
行业消息	1、美军袭击伊朗机场和海峡沿岸多地，重要能源枢纽阿萨鲁耶港也传出爆炸声。美国方面称，打击伊朗试图重建的雷达。2、伊朗称用重型导弹打击约旦美军营地，造成大量美军死伤。伊朗方面表示，当前局势不允许回归与美国签署的谅解备忘录，原因是美方违反了该协议；不允许美国让船只从霍尔木兹海峡南线通过的企图。3、美联储理事巴尔表示，如果美国通胀未能进一步缓和，他准备支持加息。随着美联储主席沃什此前释放鹰派信号，加之美国国债收益率持续攀升，市场对美联储最快在9月会议上重新加息的预期进一步升温。4、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为33.1%，累计加息25个基点的概率为66.9%。美联储到10月维持利率不变的概率为22.5%，累计加息25个基点的概率为56.0%，累计加息50个基点的概率为21.5%。					
观点总结	市场持续消化全球央行会议偏紧预期，美联储官员续放鹰派表态，国际油价再度走强，市场加息概率进一步抬升，贵金属市场盘中延续阶段性回调。宏观数据方面，美国8月ISM制造业指数低于预期但仍位于荣枯线上方，美国7月职位空缺数不及预期，前月数据录得大幅下修，美劳动力市场维持较强韧性。美联储主席沃什前期释放鹰派信号，表示若基础通胀未能回归2%目标或选择加息，市场重启阶段性鹰派定价，9月加息概率大幅回升，美元指数企稳反弹，对于金价形成较强施压。美国7月核心PCE数据符合市场预期，美伊紧张局势延续，特朗普表示将对伊朗发动强烈打击，油价高位震荡偏强运行，后续仍可能对通胀端造成扰动，年内“边打边谈”仍为基准情景。美国财政部超预期扩张长端美债回购规模，引发投资者对美财政可持续性的担忧，提振黄金作为美元信用对冲首选工具的吸引力。展望后市，年内加息预期再度抬头，短线对贵金属市场形成施压，联储官员鹰派表态反复，年内紧缩预期尚未完全出清；美伊谈判进展反复，若通行争端持续僵持，油价走强仍可能通过物价传导抬升加息预期，进而制约金价上行空间。操作上建议暂时观望为主，等待非农数据确认宏观					
周度重点关注	09-02 20:15 美国8月ADP就业人数					
	09-02 22:00 美国7月工厂订单月率					
	09-03 02:00 美联储经济状况褐皮书					
	09-03 19:30 美国挑战者企业裁员人数					
	09-03 20:30 美国至8月29日当周初请失业金人数					
	09-03 20:30 美国7月贸易帐					
	09-03 21:45 美国8月标普全球服务业PMI					
	09-03 22:00 美国8月ISM非制造业PMI					
	09-04 20:30 美国8月非农就业报告					



更多观点请咨询！

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

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。