

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)	898.860	-3.9↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	14403	-457.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	123,492.00	-4944.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	2,978.00	-6.00↓
	主力合约成交量:沪金	243,897.00	+54948.00↑	主力合约成交量:沪银	656,545.00	+120146.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	112647	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	830,200	-18973↓
现货市场	上金所黄金现货价	898.79	-2.28↓	华通一号白银现货价	14,160.00	-430.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.07	1.62↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-243.00	27.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1002.51	0.00↑	SLV白银ETF持仓(日,吨)	14,899.63	-15.47↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	194019.00	12680.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	27,368.00	3617.00↑
	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	101.04	-0.07↓	10年美债实际收益率	2.31	0.01↑
	VIX波动率指数	16.90	0.77↑	CBOE黄金波动率指标	27.60	1.39↑
	标普500/黄金价格比	1.84	0.03↑			
宏观消息	<p>1、美军中央司令部表示,美军开始对伊朗目标实施进一步打击。美国总统特朗普表示,美伊谅解备忘录“已终结”,可能恢复对伊朗海上封锁,但封锁“只针对伊朗”。特朗普再次威胁打击伊朗重要民用基础设施,并称可能控制哈尔克岛,但随后又表示自己不认为会再度爆发与伊朗战争。2、受中东地区硝烟再起影响,霍尔木兹海峡油轮通行已“基本停止”。国际海事组织秘书长多明格斯谴责近期发生在霍尔木兹海峡海域针对商船的袭击事件,称仍有数百艘船舶和约6000名海员因安全原因滞留波斯湾。3、美联储6月纪要显示,尽管决策者们一致同意维持利率不变,但政策分歧凸显。通胀上行风险突出,纪要移除降息指引,明确若物价持续高企存在加息空间;同时保留降息可能,强调若通胀回落或经济转弱将转向宽松。4、据CME“美联储观察”:美联储7月维持利率不变的概率为69.0%,累计加息25个基点的概率为31.0%。美联储到9月维持利率不变的概率为31.1%,累计加息25个基点的概率为51.9%,累计加息50个基点的概率为17.0%。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中,沪市贵金属低开冲高震荡反弹,修复日内部分跌幅,沪金主力2608合约收跌0.74%报898.86元/克,沪银主力2608合约收跌2.92%报14403元/千克。地缘方面,美军开始对伊朗目标实施进一步打击,特朗普表示美伊谅解备忘录“已终结”,可能恢复对伊朗海上封锁。美伊地缘风险再度升温,推动油价短线冲高,9月加息概率回升至60%附近水平,美元指数及美债收益率亦同步上行,对金价形成较强压制。美联储6月会议纪要整体延续观望立场,强调后续政策路径将继续围绕通胀路径进行定调,符合市场预期。往前看,贵金属大幅下行空间相对有限,但趋势性上行仍需等待更明确的宏观催化。一方面,6月非农数据显著降温削弱美联储短期进一步加息的紧迫性,9月加息概率较前期高位有所回落,就业需求降温预示美国经济韧性叙事开始松动,贵金属前期受到的实际利率压制有所缓解。另一方面,AI投资叙事在半年度财报逐步落地的背景下有望回归理性,有助于部分资金回流贵金属市场。当前贵金属走势的核心变量为,美伊冲突仍有反复,核问题及浓缩铀处置等核心分歧仍未取得实质突破,不排除后续冲突阶段性上演的可能性。中长期来看,新兴市场央行逢低购金、美国债务问题持久化、全球储备资产再配置需求仍提供底部支撑。整体而言,加息预期降温边际改善贵金属短线反弹动能,但地缘风险或仍有反复,操作上建议观望,等待CPI及美联储表态进一步确认方向。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
周度重点关注	<p>07-09 02:00 美联储FOMC货币政策会议纪要 07-09 03:00 美国5月消费信贷 07-09 20:30 美国至7月5日当周初请失业金人数 07-09 22:00 美国6月成屋销售数据</p>					

研究员: 廖宏斌 期货从业资格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 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。