

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）	885.940	-12.0↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	14135	-521.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	118,036.00	-4172.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	2,976.00	+0.00↑
	主力合约成交量:沪金	185,696.00	+25707.00↑	主力合约成交量:沪银	491,789.00	+2464.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	112647	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	836,651	6793↑
现货市场	上金所黄金现货价	886.46	-10.79↓	华通一号白银现货价	14,367.00	-209.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	0.52	1.21↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	232.00	312.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1002.45	-3.20↓	SLV白银ETF持仓（日，吨）	14,871.51	0.00↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	194246.00	227.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	28,015.00	647.00↑
	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	100.96	0.02↑	10年美债实际收益率	2.32	0.01↑
	VIX波动率指数	15.03	-0.81↓	CBOE黄金波动率指标	23.95	-1.38↓
	标普500/黄金价格比	1.85	0.02↑			
宏观消息	1、中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。伊朗军方发言人表示，美国方面应遵守谅解备忘录相关条款。2、特朗普称美军“猛烈打击”伊朗，霍尔木兹海峡“仍然开放”。特朗普当天在接受采访时称，美伊双方前一天曾达成协议，伊朗“原本准备放弃一切”，但数小时后，一艘船只遭无人机袭击。3、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为62.1%，累计加息25个基点的概率为37.9%。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51.8%，累计加息50个基点的概率为21.8%。					 更多资讯请关注！
观点总结	周末期间美伊局势显著升温，双边签署的谅解备忘录面临破裂，霍尔木兹海峡再度面临封锁风险，周一盘中国际原油价格及美元指数同步走高，贵金属市场延续承压运行。地缘方面，伊朗单边宣布封闭霍尔木兹海峡，美军对伊发动打击，伊朗报复打击美国在中东多国目标，双边对海峡通航表态仍存在显著分歧。全球股市受AI叙事可持续性担忧以及地缘风波再起而大幅回调，短期或继续加剧市场流动性风险，导致黄金与风险资产一并承压。往前看，经历前期较为充分的回调以及去杠杆化，贵金属大幅下行空间或相对有限，但趋势性上涨仍需更明确的宏观催化。一方面，美国非农就业显著降温，预示美劳动力市场需求或趋于放缓，美联储加息紧迫性下降，实际利率对金银价格的压制有望边际缓和，后续重点关注美国6月CPI通胀数据指引。另一方面，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，美联储鹰派定价以及强势美元仍将限制贵金属上行空间；白银工业属性趋于弱化，全球光伏装机量下滑以及光伏用银需求明显放缓，严重抑制白银工业需求，银价或跟随金价波动为主。中长期而言，新兴市场央行逢低购金、美国债务问题持续发酵以及全球储备资产多元化需求，仍将为黄金提供底部支撑。整体而言，地缘局势反复拉锯，金银短期或延续震荡筑底格局，操作上建议暂以观望为主，等待美国6月CPI通胀数据、美联储后续表态及美伊谈判进展进一步确认方向。本周伦敦金参考运行区间：4000-4130美元/盎司；伦敦银参考运行区间：57-60美元/盎司。					 更多观点请咨询！
周度重点关注	07-14 18:00 美国6月NFIB小型企业信心指数 07-14 20:30 美国6月CPI通胀数据 07-15 20:30 美国6月PPI通胀数据 07-15 20:30 美国7月纽约联储制造业指数 07-15 21:15 美国6月工业产出月率 07-16 20:30 美国至7月12日当周初请失业金人数 07-16 20:30 美国6月零售销售 07-16 20:30 美国7月费城联储制造业指数 07-17 20:30 美国6月新屋开工总数年化 07-17 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值					

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。