

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）	948.200	11.4↑	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	15705	+70.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	206,734.00	-559.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	5,962.00	-1808.00↓
	主力合约成交量:沪金	318,936.00	+16551.00↑	主力合约成交量:沪银	799,758.00	+55915.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	113616	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,283,967	22723↑
现货市场	上金所黄金现货价	944.67	14.20↑	华通一号白银现货价	15,357.00	277.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.53	2.76↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-348.00	207.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1017.54	2.82↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,172.99	0.00↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	197634.00	15564.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	22,280.00	63.00↑
	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	99.60	-0.36↓	10年美债实际收益率	2.40	-0.03↓
	VIX波动率指数	14.90	-0.25↓	CBOE黄金波动率指标	25.64	0.78↑
	标普500/黄金价格比	1.79	-0.02↓			
宏观消息	1、伊朗议会国家安全与外交政策委员会发言人哈桑·卡什卡维表示，伊朗与阿曼已明确霍尔木兹海峡航运相关的谅解备忘录总体框架，最终文本及具体细节将于近期对外公布。2、美国总统特朗普再次就利率政策表态，重申其倾向于降低利率的立场，但承认这并非美联储主席一人的决定。美媒：特朗普推进罢免美联储理事库克，以“严重失职”为由正式启动罢免程序。3、知情人士透露，如果未来几周公布的通胀数据偏热，且市场进一步提高对加息预期，美联储主席沃什已准备好支持上调利率。4、CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为55.6%，累计加息25个基点的概率为44.4%。美联储到10月维持利率不变的概率为40.8%，累计加息25个基点的概率为47.4%，累计加息50个基点的概率为11.8%。					 更多资讯请关注！
观点总结	今日盘中，沪市贵金属延续震荡上行走势，沪金主力2610合约收涨2.23%报948.20元/克，沪银主力2610合约收涨3.34%报15705元/千克。宏观数据方面，美国7月非农就业新增意外转负，前两月数据同步录得大幅下修，失业率继续回落，但主因劳动参与率下滑，临时性裁员指标大幅跳升，预示失业率可能趋势性上行，叠加通胀降温，9月加息概率降至40%，但最终决策仍取决于后续通胀数据。地缘方面，伊朗和阿曼关于商业船舶通行霍尔木兹海峡协议已接近最终敲定，特朗普表示美方正参与相关谈判，并声称海峡“某种程度上已经开放”，但伊方对此给予否认态度，伊朗外长强调霍尔木兹海峡未重新开放。美联储方面，纽约联储主席威廉姆斯表示年内通胀有望回落，美联储无需急于调整利率，美联储理事库克表示，如果通胀回落趋势没有恢复，将准备支持加息。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。展望后市，非农数据显著走弱，年内加息预期大幅回落，贵金属或延续震荡筑底格局，近期ETF持仓呈持续流入态势，部分多头资金回流贵金属市场，短线反弹动能有望延续。FOMC会议落地后美联储年内加息预期有所回落，美元同步走弱，无息资产的成本端有所缓和。当前市场的核心变量依旧围绕美伊停火谈判的预期展开，尽管近期美方释放缓和信号，但伊朗方面维持强硬立场，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，观察后续油价回落以及航运实际恢复情况。操作上建议逢低轻仓布局多单，严格控制风险。本周伦敦金参考运行区间：4100-4500美元/盎司；伦敦银参考运行区间：60-70美元/盎司。					 更多观点请咨询！
周度重点关注	08-11 18:00 美国NFIB小型企业信心指数 08-11 22:00 美国6月成屋销售 08-12 20:30 美国7月CPI通胀数据 08-13 20:30 美国7月PPI通胀数据 08-13 20:30 美国至8月8日当周初请失业金人数 08-14 20:30 美国7月零售销售数据 08-14 22:00 美国8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。