

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）	879.180	-0.9↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	13916	-325.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	107,178.00	-5567.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	182,685.00	+179747.00↑
	主力合约成交量:沪金	177,790.00	-17621.00↓	主力合约成交量:沪银	505,936.00	+96458.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	112647	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	936,713	8143↑
现货市场	上金所黄金现货价	877.32	-0.67↓	华通一号白银现货价	13,900.00	-400.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-1.86	0.25↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-16.00	-75.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1001.88	-2.57↓	SLV白银ETF持仓（日，吨）	14,957.28	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	100.51	-0.43↓	10年美债实际收益率	2.32	-0.01↓
	VIX波动率指数	15.67	-0.83↓	CBOE黄金波动率指标	24.88	-0.14↓
	标普500/黄金价格比	1.86	0.01↑			
宏观消息	1、美国6月PPI同比上涨5.5%，远低于市场预期的6.2%；核心PPI同比上升4.7%，亦大幅低于预期值5.2%。油价大跌成为PPI超预期降温的主要原因，但上游成本压力依然突出。2、纽约联储主席威廉姆斯表示，尽管人工智能驱动的需求对通胀构成上行压力，当前货币政策立场仍“处于有利位置”，足以推动通胀回归2%目标。3、美国总统特朗普召开紧急会议，讨论对伊朗大规模进攻计划，核心议题是“对伊朗战略目标实施毁灭性打击的新计划”。4、美军中央司令部发布消息称，美军依照美国总统特朗普的指令，对伊朗发动当日第二波打击行动，旨在摧毁伊朗用于威胁霍尔木兹海峡通航自由的相关军事设施。					 更多资讯请关注！
观点总结	今日盘中，沪市贵金属震荡偏弱运行，沪金主力2610合约收跌0.74%报881.60元/克，沪银主力2610合约收跌3.24%报13937元/千克，美国CPI不及预期，叠加美伊冲突再起，短期金价多空逻辑交织影响，上行仍缺乏明确驱动因子。地缘方面，美军依照美国总统特朗普的指令，对伊朗发动当日第二波打击行动；特朗普召开紧急会议，讨论对伊朗大规模进攻计划，市场担忧情绪延续，国际油价高位震荡偏强运行，从通胀预期端对金价形成潜在施压。宏观数据方面，美国6月整体及核心CPI表现均明显低于前值和市场预期，CPI环比录得六年来首降。数据公布后，7月FOMC会议加息概率大幅回落，加息预期暂延至12月以后，美元指数高位回落，对无息贵金属提供一定支撑。往前看，美国就业及通胀数据均弱于市场预期，经历前期较为充分的回调以及资金去杠杆化，贵金属继续大幅下探的可能性或相对有限，但美伊局势延续拉锯态势，趋势性上涨仍需更明确的地缘缓和信号。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，操作上建议等待美伊局势缓和信号，轻仓布局多单为主。					 更多观点请咨询！
周度重点关注	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。