

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）	943.160	12.6↑	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	16143	+421.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	198,083.00	+3396.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	5,528.00	-2.00↓
	主力合约成交量:沪金	227,870.00	-52898.00↓	主力合约成交量:沪银	588,026.00	-69472.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	113676	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,356,352	21708↑
现货市场	上金所黄金现货价	952.44	11.72↑	华通一号白银现货价	16,028.00	468.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	9.28	11.72↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-115.00	47.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1023.53	0.29↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,312.13	-23.90↓
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	217940.00	20306.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	23,646.00	1366.00↑
	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	99.96	-0.32↓	10年美债实际收益率	2.39	0.02↑
	VIX波动率指数	14.25	-0.38↓	CBOE黄金波动率指标	23.92	0.05↑
	标普500/黄金价格比	1.77	-0.01↓			
宏观消息	1、美伊谅解备忘录将于8月17日到期，目前几乎没有达成最终协议的迹象。伊朗首席谈判代表卡利巴夫称这是一次外交上的“胜利”，并表示美国和以色列未能实现其战争目标。2、美国7月零售销售数据意外出现负增长，美联储加息前景愈发模糊。美国商务部公布数据显示，美国7月零售销售环比下降0.6%，为去年5月以来最大降幅，市场预期为增长0.1%。3、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值降至51，低于7月终值55.2，也明显低于预期值55，为三个月来首次回落。与此同时，消费者对未来一年通胀率的预期升至4.3%，高于前值4.2%。4、美国总统特朗普表示，美国将在经济上对伊朗实施严厉打击，很快将宣布霍尔木兹海峡成为“美国领土”。5、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为66.9%，累计加息25个基点的概率为33.1%。美联储到10月维持利率不变的概率为53.6%，累计加息25个基点的概率为39.8%，累计加息50个基点的概率为6.6%。					 更多资讯请关注！
观点总结	今日盘中，贵金属市场震荡回升，沪金主力2610合约收涨1.05%报955.72元/克，沪银主力2610合约收涨2.48%报16143元/千克。宏观数据方面，美国7月非农就业意外转负，前值大幅下修，劳动参与率下滑，临时性裁员跳升；油价冲击效应趋于减弱，美国7月CPI及核心CPI增速同步放缓，PPI生产者通胀亦低于市场预期。克利夫兰联储主席哈马克仍重申立即加息立场，前期美联储理事库克亦释放强硬加息立场，联储基调延续鹰派观望。地缘方面，美伊谈判周内仍未有实质性进展：伊朗最高国家安全委员会重申，霍尔木兹海峡通行须以美方改变对伊政策、接受德黑兰条件为前提，美国副总统万斯亦称冲突尚处“中间阶段”；特朗普则对伊方赔偿诉求予以强硬反索赔回应，后续谈判进展仍存变数。投资端，黄金ETF持仓触底回升，白银净多头持仓结束连续五周下滑首度回升，中国央行维持逢低购金节奏，为金银价格提供中长期结构性支撑。展望后市，美国就业与通胀数据降温对年内联储加息预期形成压制，无息资产持有成本有所缓和，叠加央行购金、ETF资金回流，贵金属底部反弹行情有望延续，但尚不具备趋势性反转的宏观条件，短期主要风险点包括：联储官员鹰派表态反复，紧缩预期尚未完全出清，美元虽高位回落，但仍未趋势性转弱；美伊谈判进展反复，若通行争端持续僵持，后续通胀数据未能顺畅回落，长端美债收益率高位运行仍将制约金价上行空间。近期伦敦金价与美国标普500指数相关性有所回升，说明当前金价一定程度上仍受到市场风险偏好及流动性影响。操作上建议以防御配置为主，逢低轻仓布局多单。周内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	08-17 20:30 美国8月纽约联储制造业指数 08-18 20:30 美国7月新屋开工总数年化 08-18 21:15 美国7月工业产出月率 08-20 02:00 美联储公布7月FOMC货币政策会议纪要 08-20 20:30 美国至8月15日当周初请失业金人数 08-21 21:45 美国8月标普全球PMI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。