

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)	776.66	-3.74	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	9152	-73
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	200708	2438	主力合约持仓量:沪银(日,手)	430521	-19594
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	140521	830	沪银主力前20名净持仓(日,手)	144154	-2822
	仓单数量:黄金(日,千克)	28872	0	仓单数量:白银(日,千克)	1212789	-10170
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	771.4	-3.4	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	9103	-43
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-5.26	0.34	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-49	30
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	947.64	0	白银ETF持仓(日,吨)	14856.02	-110.22
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	202968	988	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	58521	-4879
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.84	供给量:白银:总计(年,百万金衡盎司)	987.8	-21.4
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.83	需求量:白银:全球总量(年,百万盎司)	1195	-47.4
期权市场	历史波动率:20日:黄金(日,% )	11.19	-0.43	历史波动率:40日:黄金(日,% )	13.65	-0.04
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,% )	21.07	-0.74	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,% )	21.08	-0.72
行业消息	1.美国总统特朗普表示，他与印尼总统普拉博沃会谈后，双方达成一项重要协议。根据这项“具有里程碑意义的协议”，印尼“首次向美国开放整个市场”。2. 美国6月CPI同比上涨2.7%，为2月以来最高，符合市场预期。6月核心CPI同比上涨2.9%，环比上涨0.2%，均低于市场预期。数据发布后，交易员预测美联储在9月开始降息，到年底前将累计降息近两次。3. 美国财长贝森特首次明确表示，下一任美联储主席的遴选程序已正式启动。贝森特还呼吁鲍威尔应在卸任美联储主席后辞去理事职务，以免对市场构成困扰。4. 欧盟发言人称，欧盟无意在8月1日前采取任何贸易反制措施。据欧盟外交官透露，如果与美国的贸易谈判失败，欧盟会将其反制措施的实施时间推迟到8月6日。					
观点总结	美国核心CPI连续5个月低于预期，尽管玩具、家具等受关税影响较大的商品价格有所上涨，但汽车价格的下滑显著抵消了这一影响，反映出当前消费需求的疲软。该数据强化了市场对美联储可能在9月降息的预期，目前概率维持在60%左右，降息预期的升温削弱美元吸引力，为以美元计价的黄金提供支撑。另一方面，30年期美债收益率突破5%，创两个月新高，主要源于美国财政赤字逼近GDP7%触发的市场担忧。尽管降息预期压制短期国债收益率，但长期收益率飙升推高实际利率，显著增加持有零息黄金的机会成本，对金价构成下行压力。美联储内部分裂加剧也为市场增加了不确定性，19名决策者中7人反对年内降息，反映了官员们在评估新关税政策影响方面存在分歧，而8月1日新关税生效后主要存在两种可能：如果关税成本更快地传导至消费者物价，可能导致通胀反弹并推迟降息，从而提振美元并压制金价；反之若关税局势升温再度引发衰退恐慌，则可能刺激避险资金涌入黄金，推动金价挑战3400美元关口。当前外盘金价陷于3300-3400美元区间震荡。白银方面，虽2025年光伏用银需求预计有所下滑，但商品属性仍受半导体工业需求强劲支撑，短期投机多头减仓或带来调整压力，中期来看金银比仍存在一定的修复空间。操作上，仍以逢低布局思路对待，短期注意回调风险。沪金2510合约关注区间：750-800元/克；沪银2510合约关注区间：8900-9100元/千克。					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：

廖宏斌

期货从业资格号F3082507

期货投资咨询从业证书号Z0020723

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。