

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）	893.120	11.94↑	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	14558	+404.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	53,020.00	-11288.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	75,203.00	-10266.00↓
	主力合约成交量:沪金	106,076.00	-49131.00↓	主力合约成交量:沪银	747,713.00	-65512.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	112641	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,147,906	168972↑
现货市场	上金所黄金现货价	893.97	10.31↑	华通一号白银现货价	14,581.00	561.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	0.85	-1.63↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	23.00	157.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1009.30	0.00↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,044.45	-22.49↓
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	183910.00	-2772.00↓	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	23,465.00	-1609.00↓
	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	101.46	0.02↑	10年美债实际收益率	2.43	0.00↑
	VIX波动率指数	18.58	-0.12↓	CBOE黄金波动率指标	24.33	-0.81↓
	标普500/黄金价格比	1.82	-0.01↓			
行业消息	1、持续近两周、烈度不断升级的美军对伊朗空袭行动现已暂停，多方同步推进外交斡旋，力图阻止冲突演变为全面战争。一名参与调停的匿名地区官员称，美伊双方均有意恢复临时停火协议，目前磋商的折中方案核心内容为：由伊朗管控霍尔木兹海峡通航，同时放宽对过往船只限制。2、美国7月标普全球制造业PMI初值意外下降至53.8，为3月以来最低水平，市场预期为升至54.3。服务业PMI初值53.6，创8个月新高。3、欧洲央行多名决策层官员近日就9月货币政策走向表态，普遍强调将视未来数周的关键经济数据决定是否加息。在近期中东局势升级引发国际原油价格波动的背景下，欧洲央行内部目前倾向于维持“逐次会议决定”的审慎策略。4、日本6月核心CPI同比上涨1.6%，涨幅比5月的1.4%有所扩大。虽然3个月来首次扩大，但连续5个月低于2%。5、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为63.7%，累计加息25个基点的概率为36.3%。美联储到9月维持利率不变的概率为19.6%，累计加息25个基点的概率为55.2%，累计加息50个基点的概率为25.2%。					
观点总结	美伊双边同意暂停互袭，停火预期升温推动油价阶段性回落，金价短线获得支撑而小幅反弹。宏观数据方面，美国7月标普全球制造业PMI初值意外下降至53.8，为3月以来最低水平，市场预期为升至54.3。服务业PMI初值53.6，创8个月新高；上周初领失业金人数不及市场预期，美就业市场仍呈现一定韧性。美联储方面，沃什多次强调通胀调控仍是核心议题，近期多位联储官员亦释放类似信号，FOMC进入本周议息会议前的例行静默期，市场普遍预计美联储将维持联邦基金利率不变，但后续加息预期仍存。往前看，美国就业与通胀数据均弱于市场预期，经历前期较为充分的回调及资金去杠杆化，贵金属继续大幅下探的可能性或相对有限，叠加美股对于市场资金的“虹吸”效应边际减弱，部分多头资金有望回流贵金属市场。当前的核心问题在于，美伊局势后续发展仍面临较强不确定性，特朗普就停火的表态或仍存在变数，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。操作上建议，逢低轻仓布局多单，注意严格风险控制。					
周度重点关注	07-30 02:00 美联储FOMC利率决议/政策声明 07-30 20:30 美国6月PCE物价指数 07-30 20:30 美国6月核心PCE物价指数 07-30 20:30 美国至7月25日当周初请失业金人数 07-31 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数终值					



更多观点请咨询！

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

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。