

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)	812.98	-1.9	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	9773	-47
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	136664	-5666	主力合约持仓量:沪银(日,手)	248568	-22024
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	177536	-783	沪银主力前20名净持仓(日,手)	136316	5981
	仓单数量:黄金(日,千克)	43254	3003	仓单数量:白银(日,千克)	1259949	32910
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	807.7	-1.78	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	9786	-30
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-5.28	0.12	沪银主力合约基差(日,元/千克)	13	17
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	984.26	-6.3	白银ETF持仓(日,吨)	15281.4	-85.08
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	214311	1721	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	46466	-83
	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,%)	9.72	0.27	历史波动率:40日:黄金(日,%)	10.28	-0.41
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	22.72	-0.04	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	22.72	-0.04
行业消息	1.美联储在其最新公布的褐皮书调查中表示，近几周全美大部分地区的经济活动几乎没有变化。报告指出，美联储各辖区反馈显示，由于许多家庭的工资未能跟上物价上涨，消费者支出持平或下降。2. 美国劳工统计局报告显示，美国7月职位空缺数从6月下修后的736万个降至718.1万个，降至10个月低点，远低于预期的738.2万。3. 美联储理事沃勒表示，美联储应在本月开始降息，并在未来数月内进行多次下调，但他对降息的具体节奏持开放态度，认为这将取决于未来的经济数据。4. 日本央行行长植田和男在与日本首相石破茂会谈后表示，如果日本经济增长和物价符合展望，日本央行将加息。5. 据CME“美联储观察”：美联储9月维持利率不变的概率为3.4%，降息25个基点的概率为96.6%。美联储10月维持利率不变的概率为1.6%，累计降息25个基点的概率为46.8%，累计降息50个基点的概率为51.6%。					
观点总结	受多头获利了结情绪影响，叠加非农数据公布前市场多空博弈加剧，沪金主力开盘后承压回落，沪银主力延续小幅回调。宏观数据面，美国7月职位空缺数降至10个月低点，远低于市场预期，进一步抬升降息预期，利率期货显示美联储9月降息25bps概率升至97%左右，基本已成定局。美联储理事沃勒释放鸽派信号，表示美联储应在本月开始降息，并在未来数月内进行多次下调。降息预期趋于稳固，叠加政策不确定性，共同推动金价攀升至历史高位，但近期市场超买行为推动阶段性回调压力。特朗普周二进一步表示，政府将要求最高法院加速裁定上周被上诉法院认定为非法的关税政策，此举为市场注入了新的不确定性。最高法院的最终裁决可能显著改变宏观格局，进而为避险属性的贵金属带来额外支撑。展望后市，今晚公布的ADP就业报告及ISM服务业PMI数据或使市场波动加剧，核心聚焦仍在于周五的8月非农数据出炉。技术面上，多项指标显示黄金与白银均步入超买区间，短期或存在调整需求，投资者需注意风险控制。操作上建议，当前维持观望，待回调后轻仓布局，沪金2510合约本周关注区间：750-850元/克；沪银2510合约关注区间：9600-9900元/千克。外盘方面，伦敦金价关注区间：3450-3550美元/盎司，伦敦银价关注区间：39-41美元/盎司。					

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。