

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)	907.820	-3.6↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	15083	-173.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	134,180.00	-868.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	3,718.00	-250.00↓
	主力合约成交量:沪金	158,114.00	-113831.00↓	主力合约成交量:沪银	461,522.00	-280751.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	112647	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	833,519	-1195↓
现货市场	上金所黄金现货价	907.77	-3.21↓	华通一号白银现货价	15,250.00	109.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.05	0.37↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	167.00	282.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1001.37	-3.99↓	SLV白银ETF持仓(日,吨)	14,939.01	16.79↑
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	181339.00	1119.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	23,751.00	-793.00↓
	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	100.87	0.01↑	10年美债实际收益率	2.26	0.01↑
	VIX波动率指数	15.81	-0.34↓	CBOE黄金波动率指标	26.00	-1.12↓
	标普500/黄金价格比	1.81	-0.02↓			
宏观消息	<p>1、欧元区6月综合PMI终值由初值49.5上修至50，结束连续两个月收缩；服务业PMI终值上修至49.4。德国综合PMI终值升至49.5，服务业PMI终值升至48.6，较初值46.8显著上修。法国综合PMI、服务业PMI均小幅下修。2、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为77%，累计加息25个基点的概率为23%。美联储到9月维持利率不变的概率为41.9%，累计加息25个基点的概率为47.6%，累计加息50个基点的概率为10.5%。3、7月6日，乌克兰基辅市市政管理局负责人特卡琴科通报称，当日俄方袭击已致9人死亡、46人受伤。报道称，袭击还致公寓楼等建筑物遭到严重破坏，伤者中包括5名儿童当日早些时候基辅响起多次爆炸声，当地官员称俄军正在发射弹道导弹。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中，贵金属市场高开低走，沪金主力2608合约收涨0.26%报907.82元/克，沪银主力2608合约收涨0.21%报15083元/千克。宏观数据方面，美国6月非农新增就业仅录得5.7万人，明显低于市场预期，且4、5月数据合计下修7.4万人，显示招聘动能较前期明显降温，美元指数步入高位震荡，9月加息概率由前期高位大幅回落。地缘方面，美伊双边同意暂停军事袭击，霍尔木兹海峡复航预期升温，战争尾部风险及油价运行中枢明显回落。展望后市，贵金属短期有望延续筑底反弹格局，但趋势性上行仍需等待更明确的宏观催化。一方面，6月非农数据显著降温削弱美联储短期进一步加息的紧迫性，9月加息概率较前期高位明显回落，美元及美债收益率压力边际缓和，对金银价格形成阶段性利多；同时，薪资增速虽仍具一定粘性，但就业需求降温意味着美国经济韧性叙事开始松动，贵金属前期受到的实际利率压制有所缓解。另一方面，AI投资叙事在半年度财报逐步落地的背景下有望回归理性，有助于部分资金回流贵金属市场。地缘方面，美伊谈判虽推动霍尔木兹复航议程，但核问题及浓缩铀处置等核心分歧仍未取得实质突破，不排除后续冲突阶段性上演的可能性。中长期来看，新兴市场央行逢低购金、美国债务问题持久化、全球储备资产再配置需求仍提供底部支撑。整体而言，非农降温改善贵金属短线反弹动能，但在通胀与地缘不确定性仍存的背景下，短期建议以观望为主，等待CPI及美联储表态进一步确认方向。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
周度重点关注	<p>07-06 22:00 美国6月ISM非制造业PMI 07-07 20:30 美国5月贸易帐 07-08 22:00 美国5月批发库存终值 07-09 02:00 美联储FOMC货币政策会议纪要 07-09 03:00 美国5月消费信贷 07-09 20:30 美国至7月5日当周初请失业金人数 07-09 22:00 美国6月成屋销售数据</p>					

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。