

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)	771.3	-5.76	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8872	-47
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	175760	720	主力合约持仓量:沪银(日,手)	229481	-21237
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	141279	-1840	沪银主力前20名净持仓(日,手)	85369	-2361
	仓单数量:黄金(日,千克)	21456	0	仓单数量:白银(日,千克)	1330695	-9051
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	767.8	-3.2	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8912	15
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.5	2.56	沪银主力合约基差(日,元/千克)	40	62
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	947.66	0	白银ETF持仓(日,吨)	14868.74	22.62
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	195004	-5644	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	62947	-4227
	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,%)	11.01	-0.37	历史波动率:40日:黄金(日,%)	16.53	0.08
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	21.01	0.23	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	21.01	0.24
行业消息	1.美国财长贝森特称，贸易谈判的最后阶段出现僵局，未来72小时在贸易谈判方面将会非常繁忙，贸易谈判的重点是占美国贸易赤字95%的18个国家；8月1日的最后期限已在致各国的信函中说明；若8月1日前未能达成协议，关税将恢复至4月水平。2.当地时间7月5日，埃隆·马斯克在社交媒体平台上发文称，“美国党”于当日成立，以还给人民自由。近期马斯克与美国总统特朗普，就“大而美”税收和支出法案产生分歧。3.美国总统特朗普签署“大而美”税收和支出法案，提前终止了多项清洁能源税收抵免，而油气等传统能源大获倾斜。4.据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为95.3%，降息25个基点的概率为4.7%。美联储9月维持利率不变的概率为30.6%，累计降息25个基点的概率为66.2%，累计降息50个基点的概率为3.2%。					
观点总结	美联储降息预期反复不断，近期贵金属市场多空博弈略有加剧，沪市黄金白银短线跳水。非农数据超预期增强美联储按兵不动的可能性，鲍威尔反复强调经济仍具韧性且维持观望基调，降息预期大概率被推迟至9月之后，短线金价上行遇阻。关税再获约20天的暂缓期，允许美国政府与各关键国家展开谈判，金价或面临短期回调压力，但美国与日本和欧盟的关税谈判持续受阻，各国能否于8月1日达成协议仍是关键变量，若后续贸易谈判进展顺利，金价或延续承压态势。特朗普“大而美”法案的正式加剧市场对于美国政府财政问题持久化的担忧，或加剧全球去美元化进程以及美元作为传统避险资产的需求，提振黄金的货币属性。中长期而言，美国财政赤字持续扩大、美元信用边际弱化、全球央行储备调整趋势未改，构成黄金价格的核心支撑，但短期或多以区间震荡为主。白银方面，全球去库存周期带动供需结构持续偏紧，叠加联储鸽派基调助力其工业属性修复，银价有望维持坚挺。					

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。