

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）	886.480	-0.2↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	14373	+155.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	182,916.00	+1282.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	18,792.00	-4072.00↓
	主力合约成交量:沪金	163,863.00	-42268.00↓	主力合约成交量:沪银	663,932.00	+12916.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	113622	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,245,845	33915↑
现货市场	上金所黄金现货价	884.22	1.18↑	华通一号白银现货价	14,244.00	79.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-2.26	1.34↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-129.00	-76.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1005.87	-1.14↓	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,137.23	0.00↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	182070.00	-1840.00↓	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	22,217.00	-1248.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1268.89	15.82↑	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	941.79	-67.60↓	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	99.95	0.16↑	10年美债实际收益率	2.43	-0.04↓
	VIX波动率指数	15.86	-0.13↓	CBOE黄金波动率指标	23.65	0.34↑
	标普500/黄金价格比	1.89	0.03↑			
宏观消息	1、美国总统特朗普表示，与伊朗谈判目前正在进行中。特朗普称，关于与伊朗的谈判，第一阶段是开放霍尔木兹海峡，第二阶段是无核化。2、伊朗消息人士称，伊朗已拒绝美国关于霍尔木兹海峡的提议，坚持在战争结束前不会完全重新开放霍尔木兹海峡。3、美联储“三把手”、纽约联储主席威廉姆斯表示，当前货币政策“处于良好位置”，通胀有望在今年下半年回落，美联储无需急于调整利率。4、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为32.8%，累计加息25个基点的概率为67.2%。美联储到10月维持利率不变的概率为23.3%，累计加息25个基点的概率为57.3%，累计加息50个基点的概率为19.3%。					 更多资讯请关注！
观点总结	地缘局势趋缓推动油价回落，沪市贵金属盘中震荡反弹，沪金2610合约收涨0.38%报886.48元/克，沪银主力2610合约收涨1.90%报14373元/千克。宏观数据方面，美国7月ISM制造业PMI大幅回升，为连续七个月录得扩张，生产、新订单、就业三项关键指标全线走强。地缘方面，特朗普表示正与伊朗展开谈判，提出开放霍尔木兹海峡要求，但伊方已拒绝美国关于霍尔木兹海峡的提议，坚持在战争结束前不会完全重新开放。美联储方面，纽约联储主席威廉姆斯表示，当前货币政策处于合适位置，年内通胀有望回落，美联储无需急于调整利率；美联储7月FOMC会议维持利率不变，沃什表示若条件适当将毫不犹豫加息，整体基调中性偏鹰。展望后市，贵金属或延续震荡筑底格局。FOMC落地后加息预期边际降温，美元指数高位回落，无息资产的机会成本压力有所缓和；叠加全球AI交易情绪退潮，部分多头资金有望回流黄金等传统避险资产。当前市场的核心变量依旧围绕美伊停火谈判的预期展开。尽管周末期间释放出一定缓和信号，但特朗普政府的相关表态仍存在反复可能，霍尔木兹海峡的通行争端亦尚未根本性平息，地缘层面的不确定性依然偏高，趋势性上涨仍需更明确的地缘缓和信号。操作上建议逢低轻仓布局多单，严格控制风险。					 更多观点请咨询！
周度重点关注	08-04 20:30 美国6月贸易帐 08-04 22:00 美国6月工厂订单月率 08-04 22:00 美国6月耐用品订单终值 08-05 20:15 美国7月ADP就业人数 08-05 22:00 美国7月ISM非制造业PMI 08-06 20:30 美国至8月1日当周初请失业金人数 08-07 20:30 美国7月非农就业报告					

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。