

| 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) | 771.44 | -3.34 | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克) | 9195 | -17 |
| | 主力合约持仓量:沪金(日,手) | 212407 | 2732 | 主力合约持仓量:沪银(日,手) | 392743 | -5678 |
| | 沪金主力前20名净持仓(日,手) | 155575 | -1058 | 沪银主力前20名净持仓(日,手) | 128368 | -781 |
| | 仓单数量:黄金(日,千克) | 31263 | 1005 | 仓单数量:白银(日,千克) | 1204866 | -3403 |
| 现货市场 | 上海有色网黄金现货价(日,元/克) | 767.04 | -3.15 | 上海有色网白银现货价(日,元/千克) | 9146 | 0 |
| | 沪金主力合约基差(日,元/克) | -4.4 | 0.19 | 沪银主力合约基差(日,元/千克) | -49 | 17 |
| 供需情况 | 黄金ETF持仓(日,吨) | 956.23 | -0.86 | 白银ETF持仓(日,吨) | 15159.79 | -70.64 |
| | 黄金CFTC非商业净持仓(周,张) | 253038 | 39923 | 白银CFTC非商业净持仓(周,张) | 60620 | 1172 |
| | 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,%) | 12.24 | 0.06 | 历史波动率:40日:黄金(日,%) | 11.76 | -0.19 |
| | 平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%) | 20.34 | -0.73 | 平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%) | 20.35 | -0.73 |
| 行业消息 | 北京时间29日凌晨1时,泰国和柬埔寨停火协议正式生效。柬埔寨首相洪玛奈和泰国代理总理普坦在马来西亚吉隆坡举行特别会议,讨论两国边境局势。在会议结束后举行的联合发布会上,两国表示同意停火。2.美国总统特朗普表示,他可能会对未与美国单独谈判贸易协议的国家的进口商品征收15%至20%的统一关税。3.美国总统特朗普再次表示对俄罗斯总统普京感到非常失望。特朗普称,他正在缩减此前用以给俄罗斯与乌克兰达成协议所设定的50天期限。除非达成协议,否则美国将实施“二级制裁”。4.欧盟官员称,虽然欧美贸易协议总体框架已经确定,但包括酒类商品相关内容在内的具体细节仍有待商榷。根据欧盟统计局的数据,酒类是欧盟对美国的主要出口商品之一。5.欧洲央行鹰派管委卡兹米尔表示,欧洲央行并不急于再次降低借贷成本,除非出现重大意外经济转折,否则9月采取行动的理由尚不充分。 | | | | |  |
| 观点总结 | 受关税局势降温影响,沪金沪银盘中窄幅震荡回调。特朗普表示或对未与美国单独谈判贸易协议的国家的进口商品征收15%至20%的统一关税,中美高级官员于斯德哥尔摩重启关税谈判,争取将8月12日关税休战延长90天,叠加美欧达成重要协议,市场避险情绪趋于转弱,全球供应链紧张局势持续降温。地缘方面,泰国和柬埔寨达成停火协议,地缘政治风险缓解削弱避险需求,但特朗普隔夜再度表示对普京的失望,因俄乌阶段性停火后仍时有摩擦发生,外盘金价3300美元关口或构成较强支撑。随着市场风险偏好改善,全球主要股指期货和非美货币普遍反弹,黄金避险需求放缓。路透社对40位分析师和交易员的最新调查显示,基于贸易摩擦和美国巨额债务担忧,中位数预测将2025年金价从此前的3,065美元上调至3,220美元/盎司,并预计2026年升至3,400美元。央行购金需求依然是黄金需求的基石,调查显示中国已连续八个月增持黄金储备,而近40%的央行将地缘政治风险视为增加黄金头寸的重要理由,表示全球多极化的格局下,各国央行降低对美元的依赖并规避潜在制裁风险。特朗普威胁若俄罗斯在乌克兰战争中未在限期内做出实质让步,将对其石油出口实施更严厉制裁,此举引发布伦特原油一度攀升2.3%至69.90美元/桶,提醒市场地缘政治风险依然高企,而此类能源与地缘风险同样为黄金提供了侧面支撑。往后看,美联储政策预期以及后续的PCE通胀及非农就业数据为潜在驱动因素。一方面,美联储本周议息后关于年底降息预期的指引,若年内两次及以上降息预期得以巩固,将为金价提供坚实中期支撑。若后续的PCE增速大幅不及预期,或将阶段性提振金价上行。 | | | | |  |

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。