

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）	880.100	-0.2↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	14241	+24.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	112,745.00	-2986.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	2,938.00	-2.00↓
	主力合约成交量:沪金	195,411.00	-13628.00↓	主力合约成交量:沪银	409,478.00	-59639.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	112647	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	928,570	-3491↓
现货市场	上金所黄金现货价	877.99	-1.91↓	华通一号白银现货价	14,300.00	429.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-2.11	-1.75↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	59.00	405.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1004.45	2.00↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	14,957.28	102.64↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	194246.00	227.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	28,015.00	647.00↑
	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	100.94	-0.35↓	10年美债实际收益率	2.33	-0.03↓
	VIX波动率指数	16.50	-0.66↓	CBOE黄金波动率指标	25.02	-1.91↓
	标普500/黄金价格比	1.85	-0.01↓			
宏观消息	1、美军对伊朗发动新一轮打击，已恢复海上封锁，特朗普改口霍尔木兹海峡货运收费：以贸易投资取代20%补偿费。美军继续对伊朗多地发动打击行动，伊朗则继续针对美军基地实施打击。2、美国6月通胀涨幅超预期回落。美国劳工统计局公布数据显示，美国6月CPI同比上涨3.5%，核心CPI上涨2.6%。美国6月末季调CPI同比增速放缓至3.5%，6月季调后CPI环比录得下降0.4%，为六年来首次录得下降。3、美联储主席沃什众议院证词：承诺终结高通胀时代，将密切关注AI冲击。若调整资产负债表，市场将获得充分预告。4、CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为84.5%，累计加息25个基点的概率为15.5%。美联储到9月维持利率不变的概率为42.2%，累计加息25个基点的概率为50%，累计加息50个基点的概率为7.8%。					更多资讯请关注！
观点总结	美国通胀增速意外降温，美元指数高位回落，对贵金属市场形成一定提振，但美伊局势呈现反复态势，市场做多情绪仍偏谨慎，贵金属市场盘中震荡回落。宏观数据方面，美国6月CPI同比增速录得3.5%，剔除食品与能源分项的核心CPI同比录得2.6%，均明显低于前值和市场预期。CPI环比下滑0.4%，为六年来首次下降，降幅亦远超市场预期。数据公布后，美联储月内加息概率大幅走弱，市场定价美联储或于10月展开加息操作，美元指数高位回落。往前看，美国就业及通胀数据均弱于市场预期，经历前期较为充分的回调以及资金去杠杆化，贵金属继续大幅下探的可能性或相对有限，但美伊局势延续拉锯态势，趋势性上涨仍需更明确的地缘缓和信号。美伊冲突及霍尔木兹海峡通行争端仍可能反复，若油价持续反弹并重新推升通胀预期，美联储鹰派定价以及强势美元仍将限制贵金属上行空间；白银工业属性趋于弱化，全球光伏装机量下滑以及光伏用银需求明显放缓，严重抑制白银工业需求，银价或跟随金价波动为主。中长期而言，新兴市场央行逢低购金、美国债务问题持续发酵以及全球储备资产多元化需求，仍将为黄金提供底部支撑。整体而言，地缘局势反复拉锯，金银短期或延续震荡筑底格局，操作上建议等待美伊局势缓和信号，轻仓布局多单为主。					更多观点请咨询！
周度重点关注	07-15 20:30 美国6月PPI通胀数据 07-15 20:30 美国7月纽约联储制造业指数 07-15 21:15 美国6月工业产出月率 07-16 20:30 美国至7月12日当周初请失业金人数 07-16 20:30 美国6月零售销售 07-16 20:30 美国7月费城联储制造业指数 07-17 20:30 美国6月新屋开工总数年化 07-17 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值					

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。