

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)	780.4	-1	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	9225	18
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	198270	7187	主力合约持仓量:沪银(日,手)	450115	2020
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	139691	5899	沪银主力前20名净持仓(日,手)	146976	-567
	仓单数量:黄金(日,千克)	28872	15	仓单数量:白银(日,千克)	1222959	-1023
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	774.8	0.6	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	9146	-22
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-5.6	1.6	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-79	-40
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	947.64	0	白银ETF持仓(日,吨)	14966.24	207.72
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	202968	988	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	58521	-4879
	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,%)	11.19	-0.43	历史波动率:40日:黄金(日,%)	13.65	-0.04
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	21.81	2.28	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	21.8	2.27
行业消息	1.美国总统特朗普敦促俄罗斯达成停火协议，否则征收100%的二级关税。与此同时，特朗普表示，美方将就关税问题与各国展开磋商，并且对包括欧洲在内的贸易谈判持开放立场。2. 美国总统特朗普再次表示，希望美联储主席鲍威尔辞职。美国白宫经济顾问哈塞特称，若有正当理由，特朗普有权解雇美联储主席鲍威尔。3. 克利夫兰联储主席哈玛克表示，她希望看到通胀进一步下降，然后才会支持降息。目前外界普遍预计美联储将在7月29日至30日的会议上再次维持利率不变。4. 欧盟委员会负责贸易和经济安全等事务的委员谢夫乔维奇表示，如果美欧贸易谈判失败，欧盟准备对价值720亿欧元（约合840亿美元）的美国进口商品征收额外反制关税。5. 美联储7月维持利率不变的概率为94.8%，降息25个基点的概率为5.2%。美联储9月维持利率不变的概率为36.9%，累计降息25个基点的概率为60.0%，累计降息50个基点的概率为3.2%。					
观点总结	金价日内维持震荡偏强走势，近期市场风险偏好有所回落，推动避险情绪边际回升。特朗普计划于8月1日起对14国加征关税引发的供应链风险及潜在反制措施，加剧全球供应链中断风险，刺激避险资金流入黄金ETF；同时美联储官员沃勒与戴利释放鸽派信号，提及年内降息可能性，通过降低实际利率预期吸引长期配置买盘。下行压力主要源于货币与利率环境，美元指数周内上涨三周高位，推升以美元计价的黄金持有成本，抑制新兴市场实物需求；美国政府财政赤字预期抬升长端美债收益率，反映通胀持续性与美债供给扩张推升实际利率，削弱黄金作为零息资产的相对吸引力。若今晚公布的美国6月CPI数据超过3.0%，可能强化鹰派立场并推动美债收益率突破4.5%，进一步压制金价；数据低于2.5%则有望提振降息预期。后续需关注7月17日美联储褐皮书对经济疲软的表述，以及8月1日关税实施后贸易冲突升级风险，二者均为潜在上行催化因素。整体而言，黄金在美元走强与高利率环境下维持震荡，但长期支撑仍由去美元化进程、地缘不确定性及货币政策转向预期决定。					

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。