

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)	783.68	1.18	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	9182	107
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	215212	-3440	主力合约持仓量:沪银(日,手)	373376	5848
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	168325	-51	沪银主力前20名净持仓(日,手)	96475	-2599
	仓单数量:黄金(日,千克)	0	-36009	仓单数量:白银(日,千克)	0	-1157291
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	780.45	0.15	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	9151	103
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.23	-1.03	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-31	-4
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	955.94	1.14	白银ETF持仓(日,吨)	15044.47	22.6
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	223596	-29442	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	59407	-1213
	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,%)	11.97	-0.18	历史波动率:40日:黄金(日,%)	11.48	0
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	19.02	0.76	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	19.02	0.77
行业消息	1. 美国6月商品和服务贸易逆差环比大幅收缩16%至602亿美元,为2023年9月以来的最低水平,主要由于企业在年初大规模进口潮后纷纷削减采购。进口总值下降3.7%,其中消费品进口降至2020年9月以来的最低水平。2. 美国7月ISM非制造业指数由前值50.8降至50.1,不及预期的51.5。新订单几乎接近停滞,就业萎缩,价格指数则创2022年10月新高。另外,美国7月标普全球服务业PMI终值55.7,创2024年12月以来最高。3. 美国总统特朗普再次批评鲍威尔降息太迟,称可能很快宣布美联储新任主席。他已将潜在的未来美联储主席范围缩小到四名候选人,包括前美联储理事凯文·沃什、白宫国家经济委员会主任凯文·哈西特,但不包括美国财长贝森特。特朗普还宣布,将在未来24小时内“大幅”提高对印度的关税,并将在一周内宣布药品和芯片关税,其中药品关税最终可能高达250%。					
观点总结	亚盘时分美元指数震荡反弹,金价上行受阻,步入区间震荡,银价具备较强韧性。宏观面,美国7月ISM服务业指数不及市场预期,叠加持续走软的制造业PMI指标,美国经济前景呈现放缓信号,其中就业分项亦呈现明显放缓态势,与此前大幅遇冷的非农报告相符,价格指数受关税的成本抬升效应影响大幅走高,体现关税对于商品价格的潜在抬升效应。特朗普再度对美联储主席鲍威尔就“降息过晚”问题进行施压,美联储独立性持续受到威胁,叠加关税局势边际升温,特朗普拟抬高印度方面以及芯片与药品类关税,市场避险情绪升温,VIX恐慌指数有所回升,金价短期内仍受到避险需求支撑。从流动性角度来看,美国财政部TGA余额目标维持8500亿美元不变,附息美债发行规模也维持不变。目前存在超过6000亿美元的融资缺口需要通过国库券增量发行筹集。融资需求远超美联储隔夜逆回购的流动性缓冲,美元流动性或加速收紧,SOFR利率面临上行压力,或间接性提振美元走势,从而对贵金属市场造成施压。中长期来看,关税落地加剧通胀反弹风险、美联储宽松政策预期、美元信用受损、黄金投资需求韧性等因素提供较强支撑,看多逻辑未有明显松动,推动金价中枢上移。白银方面,银价近期强势反弹,偏紧供需格局以及与黄金联动的金融属性为银价提供底部支撑,美联储降息预期以及国内“反内卷”相关措施或提振工业属性,银价短期内维持韧性,金银比修复空间仍存。操作上建议,短线逢低轻仓试多,中长期维持逢低布局思路,注意风险控制。沪金2510合约关注区间:770-800元/克;沪银2510合约关注区间:9000-9200元/千克。					

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。