

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)	785.02	1.34	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	9258	76
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	217630	2418	主力合约持仓量:沪银(日,手)	378070	4694
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	170427	2102	沪银主力前20名净持仓(日,手)	103977	7502
	仓单数量:黄金(日,千克)	36045	36045	仓单数量:白银(日,千克)	1150338	1150338
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	779.9	-0.55	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	9175	24
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-5.12	-1.89	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-83	-52
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	952.79	-3.15	白银ETF持仓(日,吨)	15112.28	67.81
	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
期权市场	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
	历史波动率:20日:黄金(日,%)	11	-0.96	历史波动率:40日:黄金(日,%)	11.46	-0.02
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.56	-0.46	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.56	-0.46
行业消息	1.美国总统特朗普签署行政命令,对来自印度的商品加征25%的额外关税,从而使印度面临的总关税税率将达到50%,以回应印度继续“直接或间接进口俄罗斯石油”。新加的25%关税将在21天后生效,此前首轮25%关税将于本周四生效。特朗普还称,将对芯片和半导体加征约100%的关税。如果在美国建厂,将无需缴纳关税。2.美国总统特朗普表示,他计划最快于下周与俄罗斯总统普京和乌克兰总统泽连斯基会面,这是他为实现俄乌停火做出的又一次尝试。3.美联储戴利称,未来几个月可能需要调整政策。劳动力市场已经走软,进一步放缓将不受欢迎。关税不太可能以一种需要货币政策予以对冲的方式持续推高通胀。4.明尼阿波利斯联储主席、2026年FOMC票委卡什卡利表示,美国经济的放缓可能使短期内降息成为合适之举,他仍预计今年年底前将有两次降息。另外,关税将对通胀产生怎样的影响仍不明确。					
观点总结	特朗普政府全面推行的关税政策于纽约时间周四凌晨正式生效,市场避险情绪显著上行,金价早盘震荡走软后强势反弹,现货黄金突破3390.00美元/盎司关口,银价整体维持上行态势。美联储方面,戴利再度释放鸽派信号,认为劳动力市场放缓以及关税对于通胀传导的不及预期给予美联储年内进行两次或以上的降息空间。此外,卡什卡利表示美国经济的放缓或使短期内降息成为合适之举。最近陆续有FOMC官员传达降息信号,但美联储主席鲍威尔于7月FOMC议息会议中仍传达中性偏鹰基调,主要顾虑为未来关税对于通胀实际影响的不确定性,以及通胀再反弹的可能性。若后续数月CPI数据反映出关税对通胀的实质性影响,金价或因美国经济滞胀风险(经济数据走弱,通胀预期升温)抬升而获得相应提振。此前公布的美国7月ISM服务业指数不及预期,叠加持续走软的制造业PMI指标,美国经济面临下行风险,就业分项呈现明显放缓态势,与此前大幅遇冷的非农报告相符。年内降息或成为FOMC委员会主基调的背景下,隔夜美元指数和长端美债收益率回调,贵金属市场短期内仍以震荡偏强格局看待,金银比修复情绪带动下,银价近期走势或更具韧性。数据方面,重点关注今晚公布的美国纽约联储通胀预期指标,以及上周初请失业金数据,若申领失业金人数大幅上行,叠加通胀预期走高,或进一步加剧市场对于经济滞胀风险的担忧,利多金价。操作上建议,短线观望,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:9100-9300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!

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。