

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）	945.560	27.4↑	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	16361	+929.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	207,948.00	+12200.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	21,040.00	-777.00↓
	主力合约成交量:沪金	363,693.00	+77773.00↑	主力合约成交量:沪银	759,355.00	+74051.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	113664	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,374,017	4973↑
现货市场	上金所黄金现货价	0.00	0.00↑	华通一号白银现货价	16,205.00	775.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-945.56	-945.22↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-156.00	-154.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	0.00	0.00↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,275.59	-67.46↓
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	217940.00	20306.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	23,646.00	1366.00↑
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1268.89	15.82↑	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	941.79	-67.60↓	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	99.65	-0.85↓	10年美债实际收益率	2.41	-0.06↓
	VIX波动率指数	15.84	0.65↑	CBOE黄金波动率指标	23.98	2.70↑
	标普500/黄金价格比	1.73	-0.02↓			
宏观消息	1、美国总统特朗普8月19日表示，可能在“某个时候”恢复与伊朗谈判，但伊朗必须彻底放弃核武器。特朗普18日曾在社交媒体上称，目前和未来不会与伊朗进行任何会谈或对话。2、美国政府借款以历史罕见的速度增加，尽管特朗普承诺控制政府支出，但不断膨胀的债务仍引发投资者对美国公共财政状况的担忧。美国财政部8月19日发布数据显示，美国联邦政府债务总额已突破40万亿美元。3、美国财政部宣布，对长期国债的流动性支持回购规模将“至少扩大一倍”，由20亿美元提高至40亿美元，回购对象涵盖10年期至30年期债券。消息发布后，美国长期国债收益率显著下跌。4、美联储7月会议纪要显示，许多与会者评估，若通胀未能回落，则可能需要进一步加息。部分官员称立即加息有助于避免后续更大幅度的加息。部分与会者表示，当前金融环境紧缩力度或许不足以将通胀拉回2%目标。美联储还探讨过将年度政策会议缩减至6场，以便有更多时间积累经济数据，但并未作出决议。					 更多资讯请关注！
观点总结	今日盘中，贵金属市场大幅反弹，沪金主力2610合约收涨2.49%报972.94元/克，沪银主力2610合约收涨4.72%报16361元/千克。美国财政部将10Y及30Y美债回购规模由20亿美元提高至40亿美元，长端美债收益率由前期高位回落，缓解无息贵金属持有成本；美国联邦政府债务总额突破40万亿美元，引发投资者对美国政府财政可持续性的担忧，美国债务结构性问题提振黄金避险对冲属性。美联储7月会议纪要指出，多名FOMC内部官员表明若通胀未能回落，则可能需要进一步加息，当前通胀水平仍显著高于联储目标区间，整体基调中性偏鹰，但鹰派程度略不及市场预期。展望后市，贵金属底部反弹行情有望延续，但当前尚不具备趋势性反转的宏观条件，短期主要风险点包括：联储官员鹰派表态反复，紧缩预期尚未完全出清，美元虽高位回落，但仍未趋势性转弱；美伊谈判进展反复，若通行争端持续僵持，后续通胀数据未能顺畅回落，长端美债收益率高位运行仍将制约金价上行空间。近期伦敦金价与美国标普500指数相关性有所回升，说明当前金价一定程度上仍受到市场风险偏好及流动性影响。操作上建议以防御配置为主，逢低轻仓布局多单，注意严格风险控制。					 更多观点请咨询！
重点关注	08-20 20:30 美国至8月15日当周初请失业金人数 08-21 21:45 美国8月标普全球PMI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。