

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)	779.48	-8.32	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	9210	-68
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	211644	-8677	主力合约持仓量:沪银(日,手)	358701	-15253
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	171872	-4568	沪银主力前20名净持仓(日,手)	118404	1830
	仓单数量:黄金(日,千克)	36045	0	仓单数量:白银(日,千克)	1151962	-6425
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	778.5	-3.8	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	9184	-42
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.98	4.52	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-26	26
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	959.64	0.55	白银ETF持仓(日,吨)	14990.8	-121.48
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	237050	13454	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	50658	-8749
	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,%)	10.71	0.04	历史波动率:40日:黄金(日,%)	10.83	-5.25
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.68	0.65	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.69	0.66
行业消息	1.美国财长贝森特在接受采访时表示,美国总统特朗普的关税政策旨在将制造业带回美国。贸易方面,他认为到10月底前就能基本完成相关工作。贝森特称,下任美联储主席应获市场信任,希望美联储主席具备“前瞻性思维”;美国政府从今年9月30日起将不再为电动汽车提供税收抵免。2.美国总统特朗普此前表示,美俄在乌克兰问题上已“非常接近”达成协议。他透露将公布与俄罗斯总统普京的会晤地点,双方正就此进行安排。3.美联储人事变动引发政策预期调整。摩根大通目前预计,鉴于美国劳动力市场出现疲软迹象以及围绕特朗普最新对美联储理任命的风险,美联储将提前至9月的会议上降息25个基点,随后会再降息三次,每次25个基点,然后无限期暂停。4.特朗普政府表示,将发布一项新政策,明确进口金条不应被征收关税。此前政府裁定金条需缴纳关税的消息令交易员大为震惊。官员称,白宫计划在不久的将来发布一项行政命令,以澄清有关黄金及其他特种产品关税问题的所谓“错误信息”。				 更多资讯请关注!	
观点总结	美俄谈判计划提振停火乐观预期,贵金属市场盘中承压回调。特朗普宣布将于8月15日在阿拉斯加与普京会面以寻求乌克兰停火的消息,叠加当天市场对美国通胀数据的前瞻,使得避险需求阶段性下滑。资金面来看,CFTC最新一周数据显示,COMEX黄金投机净多头在过去一周周增加至16.18万张,投机需求维持稳固态势。当前市场普遍将7月核心CPI的环比预期上调至0.3%(年率约3.0%),交易员继续押注9月开启降息周期的概率接近90%,实际利率中期下压的格局潜在利多金价。往后看,若7月美国CPI验证关税对于通胀传导明显,或延后美联储降息窗口,对金价造成施压,但此前大幅受挫的非农数据足以证明美国经济或逐步降温;此外,若后续美俄会谈取得实质性成功,金价或面临较大幅度的回调。中期来看,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。操作上,短线建议观望,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。				 更多观点请咨询!	

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。