

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）	1004.220	-2.6↓	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	16631	-212.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	201,084.00	-7860.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	21,602.00	+3134.00↑
	主力合约成交量:沪金	431,132.00	+50718.00↑	主力合约成交量:沪银	752,304.00	-4927.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	113658	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	1,412,903	-8220↓
现货市场	上金所黄金现货价	1000.00	-4.21↓	华通一号白银现货价	16,810.00	157.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-4.22	-1.61↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	179.00	369.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1049.49	2.28↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	15,399.26	103.99↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	222189.00	4249.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	23,625.00	-21.00↓
	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	98.99	0.14↑	10年美债实际收益率	2.38	-0.02↓
	VIX波动率指数	15.85	0.72↑	CBOE黄金波动率指标	28.28	0.99↑
	标普500/黄金价格比	1.64	-0.03↓			
宏观消息	1、美国财长贝森特公布多项针对伊朗的经济制裁措施，以进一步加大对伊朗施压。美国将扩大对与伊朗有商业往来的国家实施次级制裁的范围，并敦促相关国家作出选择。2、伊朗波斯湾海峡管理局发表声明称，违反伊朗关于霍尔木兹海峡航行规定的船只将面临罚款、扣押或没收等限制措施。声明指出，往返波斯湾的货主在租船前必须查阅波斯湾海峡管理局发布的“违规船只”名单，以避免潜在问题。3、也门胡塞武装称再次袭击沙特油轮等多个目标。4、消息称，美国财政部正考虑动用规模接近万亿美元的财政部一般账户（TGA），为扩大国债回购计划提供资金支持。5、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为58.6%，累计加息25个基点的概率为41.4%。美联储到10月维持利率不变的概率为43.0%，累计加息25个基点的概率为46.0%，累计加息50个基点的概率为11.0%。					 更多资讯请关注！
观点总结	沪市贵金属盘中走势分化，沪金主力合约高开低走，日内收涨0.44%报1004.22元/克，沪银主力2610合约收跌1.50%报16631元/千克。美国与加拿大关税谈判破裂，美对部分加拿大商品加征50%关税，黄金避险溢价阶段性抬升。市场对于美伊战争定价较前期弱化，美伊谈判陷入僵局，年内“边打边谈”为基准情景，前期受避险需求提振的美元近期高位回落，推动资金回流贵金属市场。美国财政部超预期扩张长端美债回购规模，美财长贝森特表示将动用财政部一般账户近1万亿美元资金支持回购，引发投资者对美财政可持续性的担忧，美债收益率延续高位回落态势，提振黄金作为美元信用对冲首选工具的吸引力，但美长债收益率回落可持续性仍有待观察。展望后市，市场对于美联储加息预期的定价逐步弱化，地缘避险以及美元信用对冲逻辑有所转强，后续若不出现美国经济数据大幅波动，或沃什大幅放鹰的情景，金价有望维持震荡偏强运行，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，关注周五美联储主席沃什公开演讲；美伊谈判进展反复，若通行争端持续僵持，油价走强仍可能通过物价传导抬升加息预期，进而制约金价上行空间。操作上建议逢低布局多单，近期贵金属获利了结需求抬升，或导致价格波动加剧，注意严格风险控制。					 更多观点请咨询！
重点关注	08-25 22:00 美国8月谘商会消费者信心指数 08-25 22:00 美国8月里士满联储制造业指数 08-26 20:30 美国第二季度实际GDP年化季率修正值 08-26 20:30 美国7月耐用品订单初值 08-26 20:30 美国7月PCE物价指数 08-27 20:30 美国至8月22日当周初请失业金人数 08-27 20:30 美国7月批发库存初值 08-28 21:45 美国8月芝加哥PMI 08-28 22:00 美国8月密歇根大学消费者信心指数终值 08-28 22:00 美联储主席沃什杰克逊霍尔会议演讲					

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。