

1、黄金AU

观点： 贵金属的需求在于去美元背景下的主权基金选择，去美元化和储备多元化趋势持续；美伊围绕伊核问题爆发的地缘冲突迎来实质性降级甚至结束，但美联储与全球其他主要央行货币政策边际收紧压力显现；黄金与白银内外比价出现大幅波动，有套利机会

基本面：

- 1、美国6月失业率回落至4.2%，为2025年6月以来最低水平，低于市场预期的4.3%。美国6月非农就业人数增加5.7万人，低于市场预期的增加11万人。4-5月非农就业新增人数合计下修7.4万人。
- 2、特朗普威胁：若欧洲国家征收数字服务税，将对其输美商品征收100%关税。美国决定不续签美墨加协定，转而进行滚动式审查和谈判。
- 3、英国央行行长：目前不考虑降息。在没有加息的情况下已经收紧了政策。欧洲央行行长：欧元区通胀和经济增长面临的风险现已较几周前更为平衡。
- 4、世界黄金协会：金价年内或将在4100美元附近交投。

2、白银AG

观点： 贵金属的需求在于去美元背景下的主权基金选择，去美元化和储备多元化趋势持续；美伊围绕伊核问题爆发的地缘冲突迎来实质性降级甚至结束，但美联储与全球其他主要央行货币政策边际收紧压力显现；黄金与白银内外比价出现大幅波动，有套利机会

基本面：

- 1、美国6月失业率回落至4.2%，为2025年6月以来最低水平，低于市场预期的4.3%。美国6月非农就业人数增加5.7万人，低于市场预期的增加11万人。4-5月非农就业新增人数合计下修7.4万人。
- 2、特朗普威胁：若欧洲国家征收数字服务税，将对其输美商品征收100%关税。美国决定不续签美墨加协定，转而进行滚动式审查和谈判。
- 3、英国央行行长：目前不考虑降息。在没有加息的情况下已经收紧了政策。欧洲央行行长：欧元区通胀和经济增长面临的风险现已较几周前更为平衡。
- 4、世界黄金协会：金价年内或将在4100美元附近交投。

黄金白银市场概览

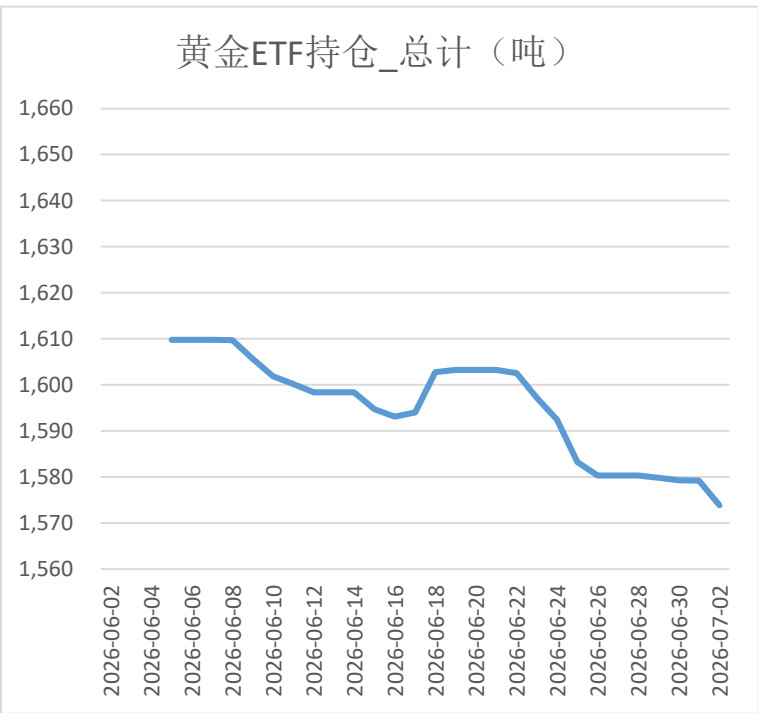
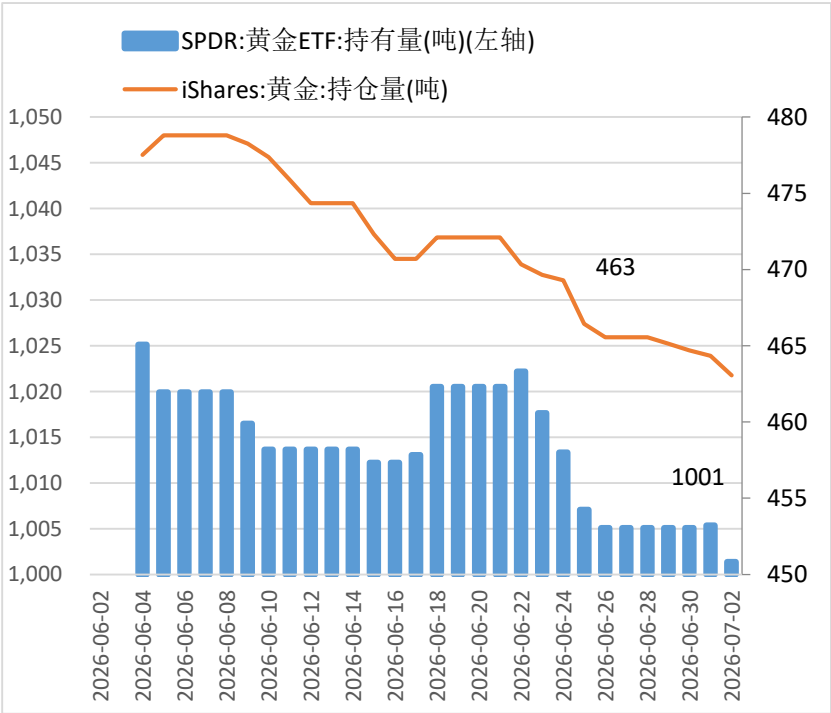
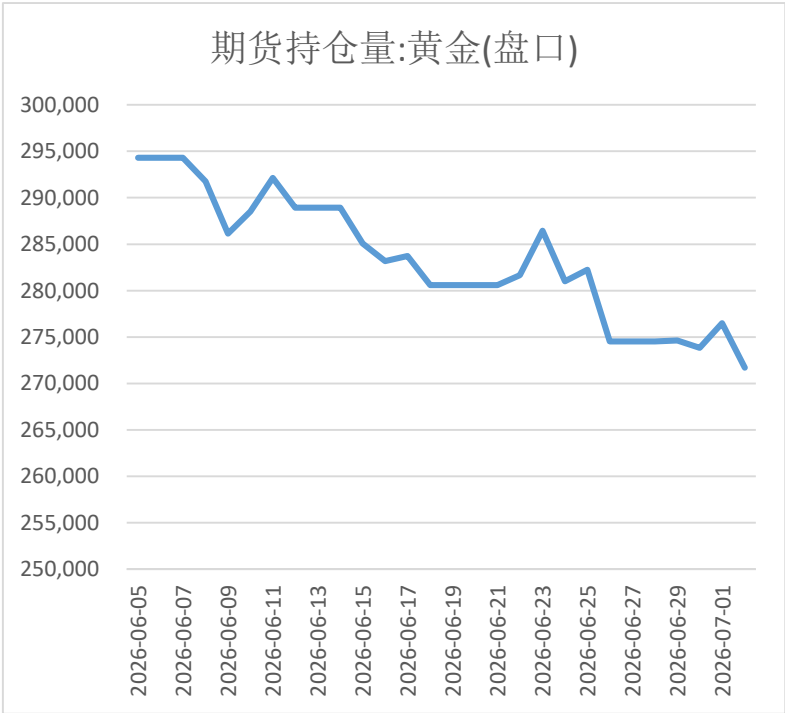
影响贵金属价格走势的主要因素

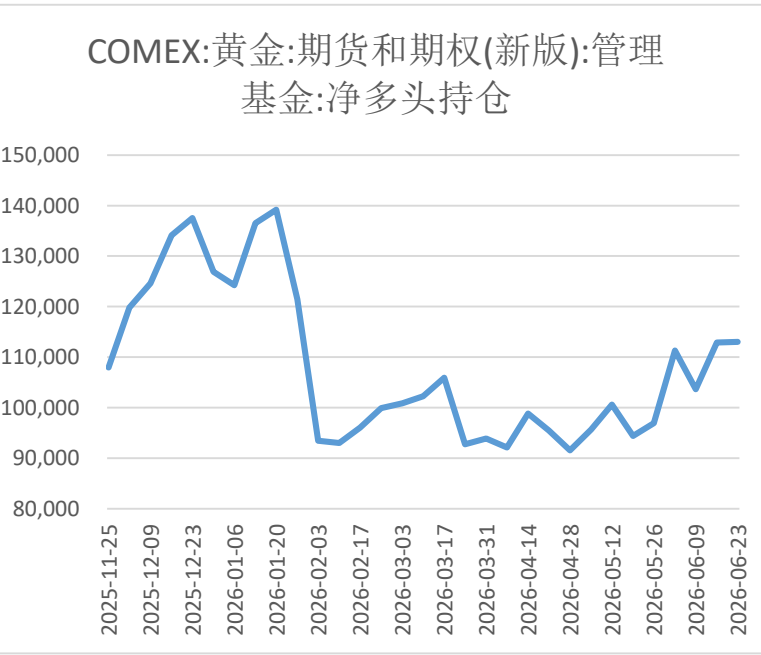
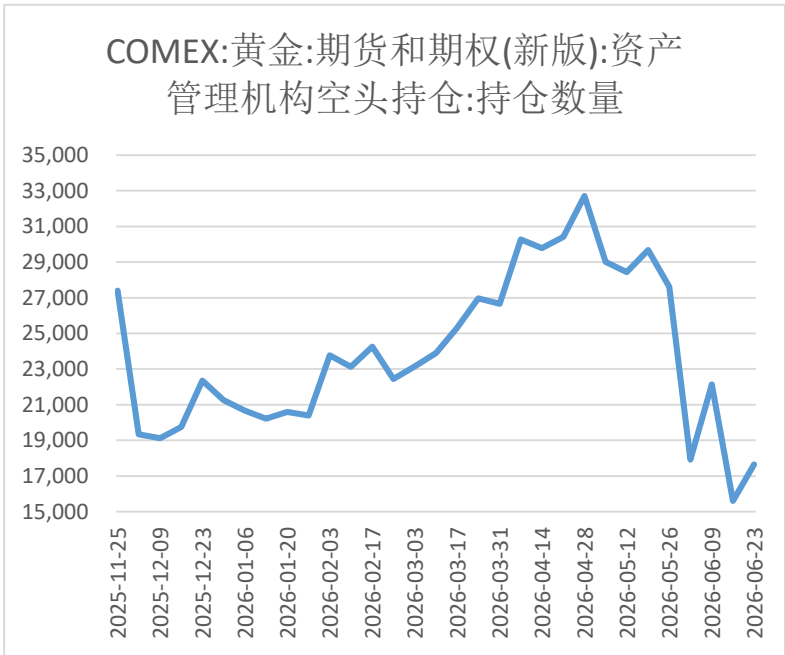
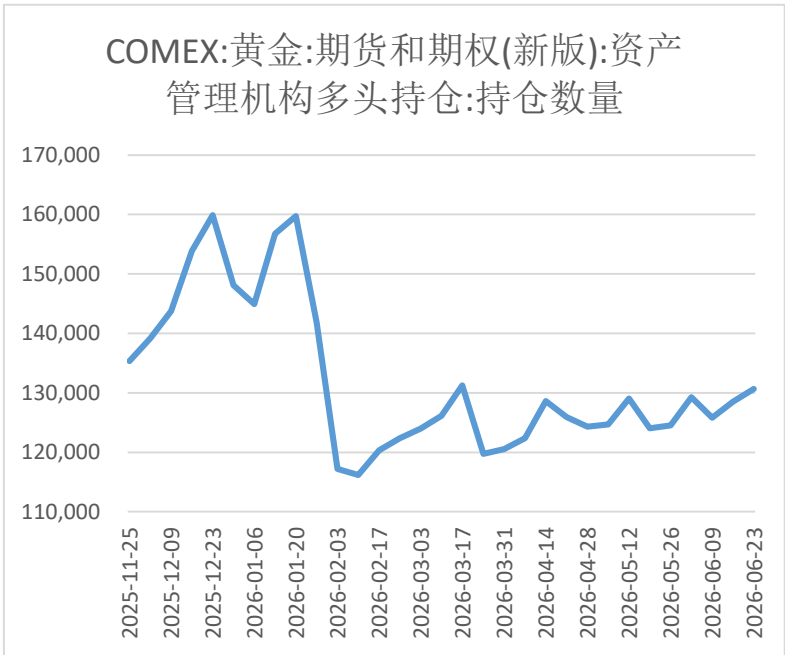
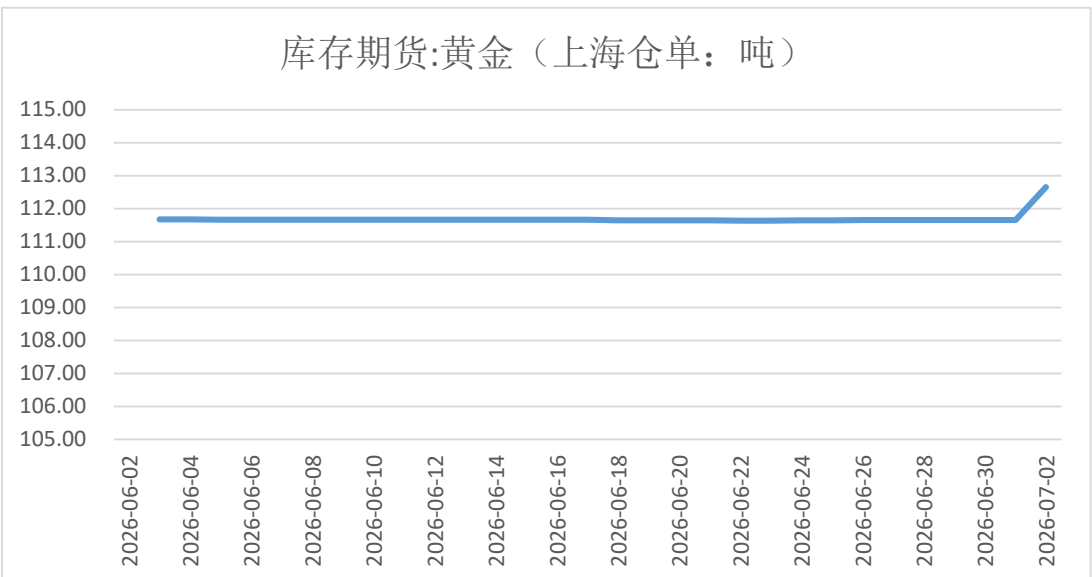
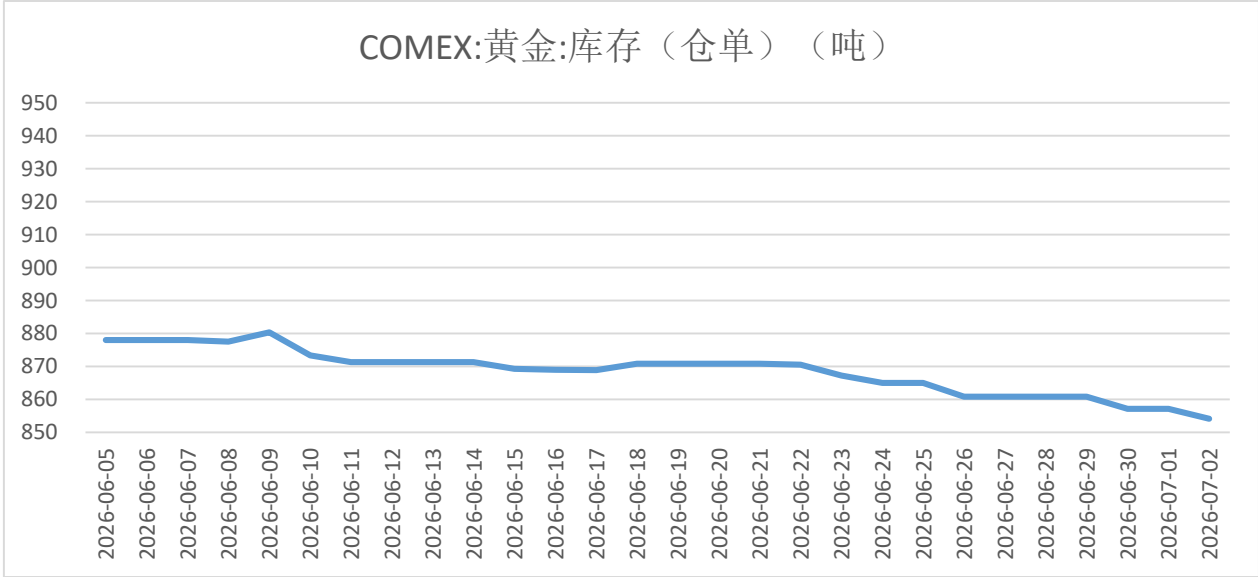
- ◆ 一周政策和基本面回顾
- ◆ 黄金市场跟踪
- ◆ 白银市场跟踪
- ◆ 黄金与白银进口利润跟踪
- ◆ 美元指数期货持仓跟踪
- ◆ 美国国债期货持仓跟踪
- ◆ 美国通胀预期
- ◆ 美国实际利率
- ◆ 美国利率期限结构
- ◆ 美国与主要非美国国家的2年期国债利差

东亚期货--贵金属期货周报	
一周政策和基本面回顾	1、普京：俄建议乌俄双方均停止打击对方领土纵深目标。 2、特朗普威胁：若欧洲国家征收数字服务税，将对其输美商品征收100%关税。美国决定不续签美墨加协定，转而进行滚动式审查和谈判。 3、普京承认俄罗斯国内燃油供应出现短缺，考虑全面禁止柴油出口。 4、巴基斯坦称其在阿富汗边境地区实施了地面行动和打击，造成29名武装分子死亡。 5、美国政府或最早于下周解除对Anthropic Fable 5模型的限制。Anthropic: Mythos 5获准向美国机构重新部署，公众版FABLE 5恢复在即。 6、美国铜关税决定倒计时，“算力金属”供需迎变局。 7、欧盟计划对铝废料征收15%出口税。 8、因算力供不应求，谷歌限制Meta对Gemini AI模型的使用。 9、美国战略石油储备中的原油库存降至3.257亿桶，创下自1983年以来的最低水平。 10、报道称OpenAI找到优化方案，可将AI推理成本减半。据悉美国将于当地时间30日晚解除对AI模型Fable的出口管制。 11、美国5月JOLTs职位空缺759.4万人，预期730万人，前值由761.8万人修正为758.5万人。 12、阿联酋退出欧佩克后石油出口量创历史新高，至370万桶/日。近期俄罗斯原油日均出口量升至413万桶，为俄乌冲突爆发以来的最高水平。 13、据悉Meta拟出售过剩的AI算力。 14、世界黄金协会：金价年内或将在4100美元附近交投。 15、美国6月挑战者企业裁员人数录得4.5849万人，为2025年12月以来新低。 16、美国6月ADP就业人数增加9.8万人，为3月以来最低增幅，低于市场预期的增长11.8万人。 17、英国央行行长：目前不考虑降息。在没有加息的情况下已经收紧了政策。欧洲央行行长：欧元区通胀和经济增长面临的风险现已较几周前更为平衡。 18、据报OpenAI提出向特朗普政府提供5%的股权。特朗普避谈此事，但强调政府在英特尔的持股。 19、Anthropic据悉与三星洽谈定制人工智能芯片事宜。



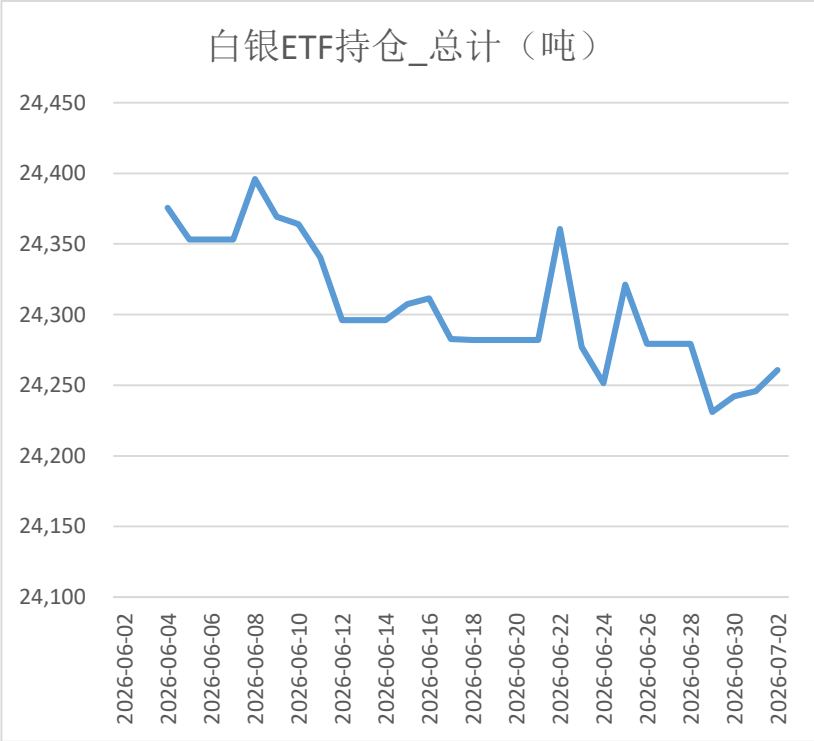
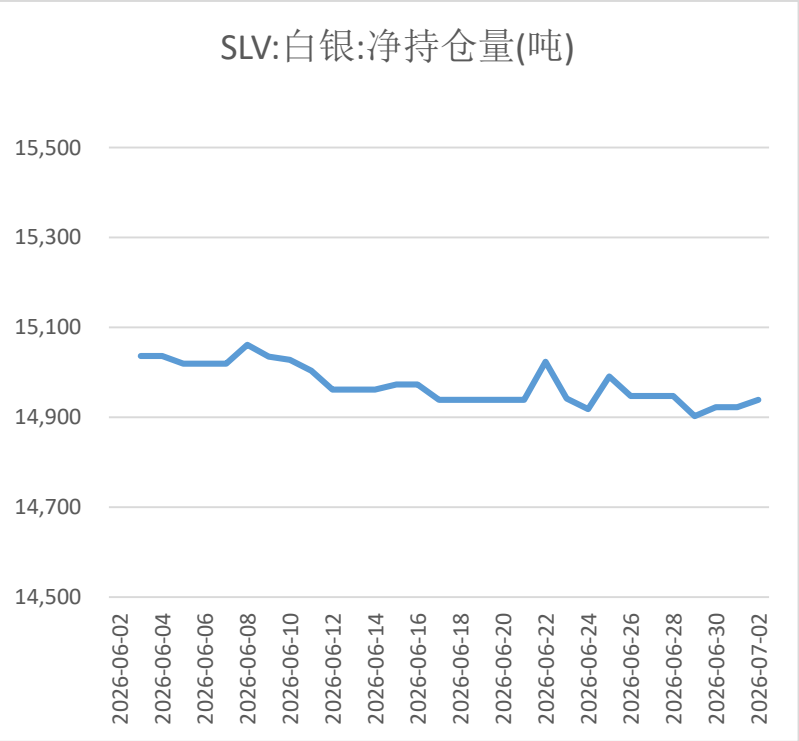
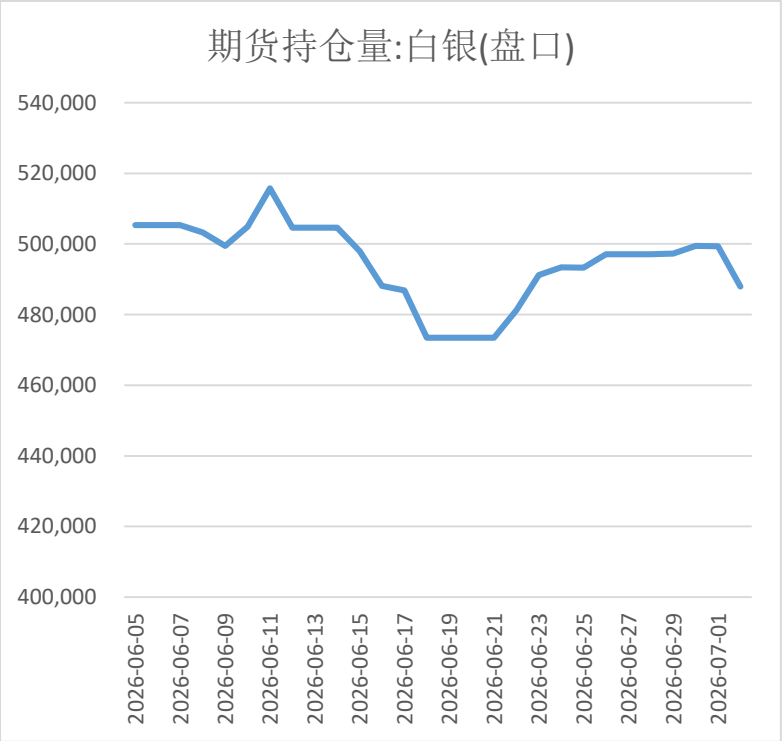
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓		日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978		最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6		5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599		10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2







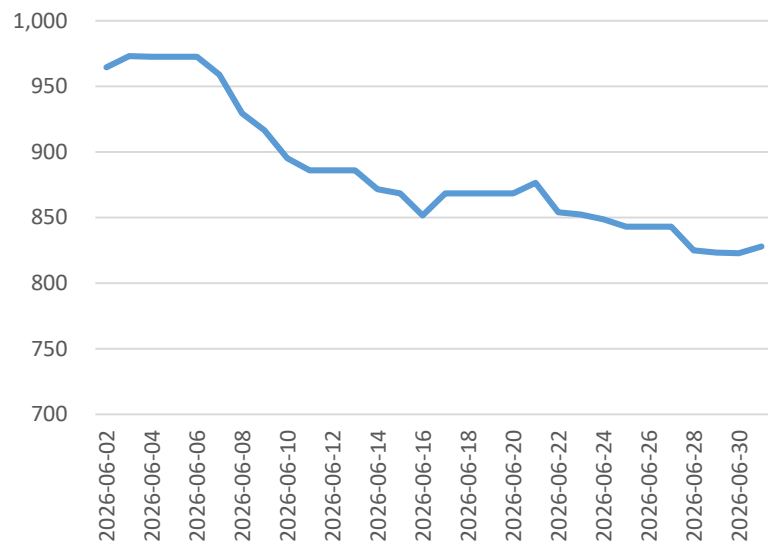
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



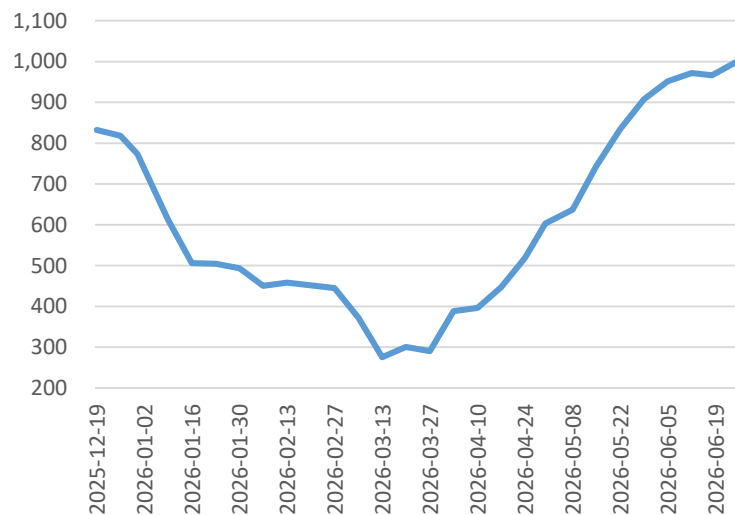
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



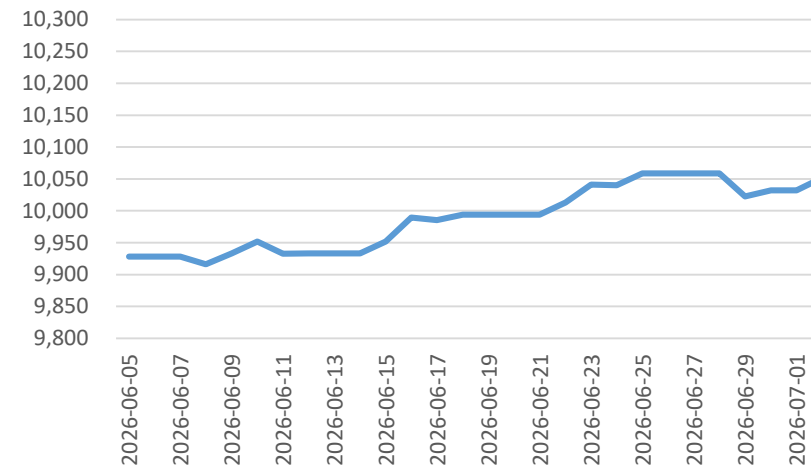
库存期货:白银（上海仓单 吨）



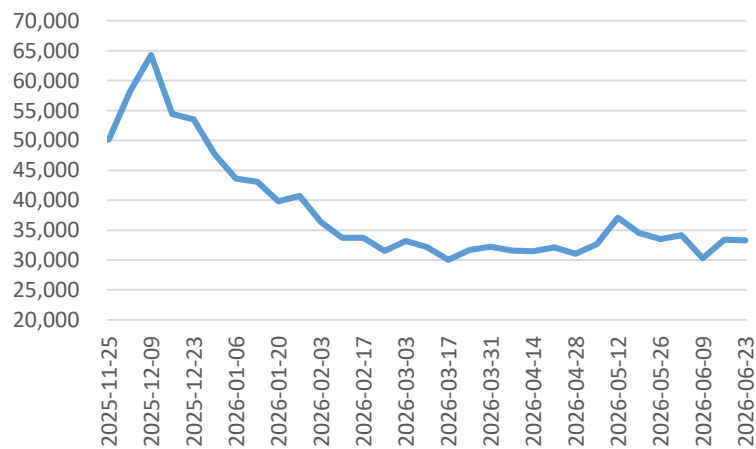
上海金交所白银库存



COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



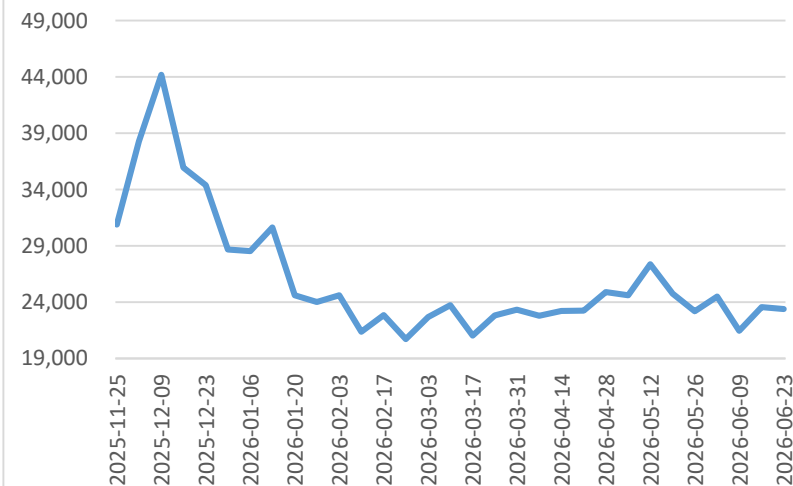
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 多头持仓:持仓数量

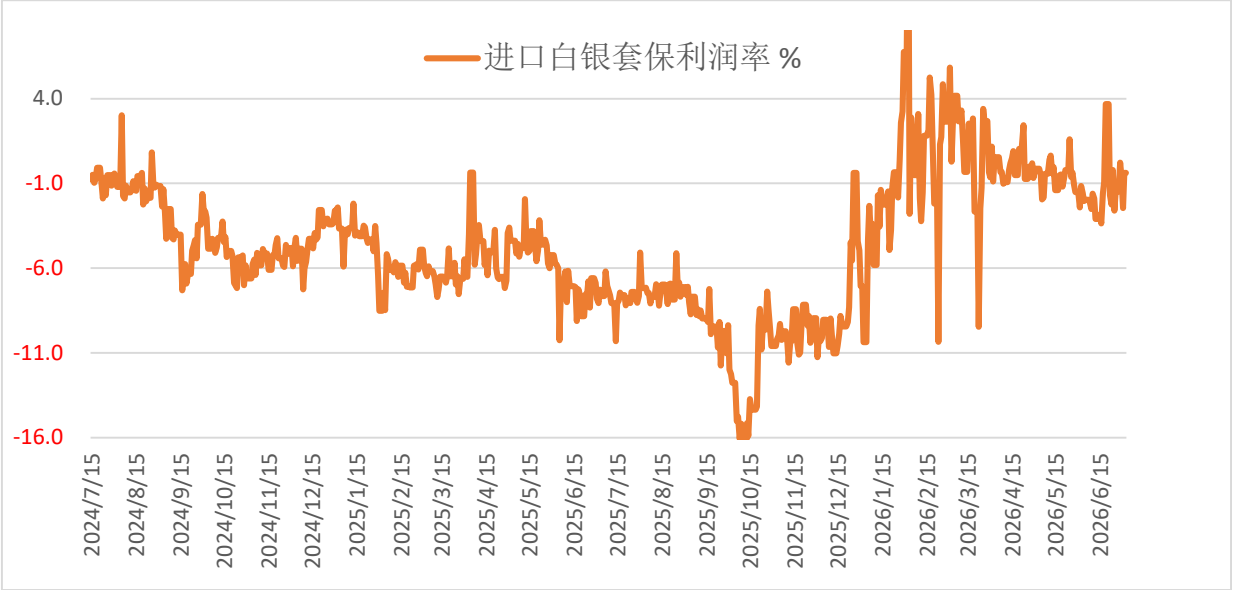
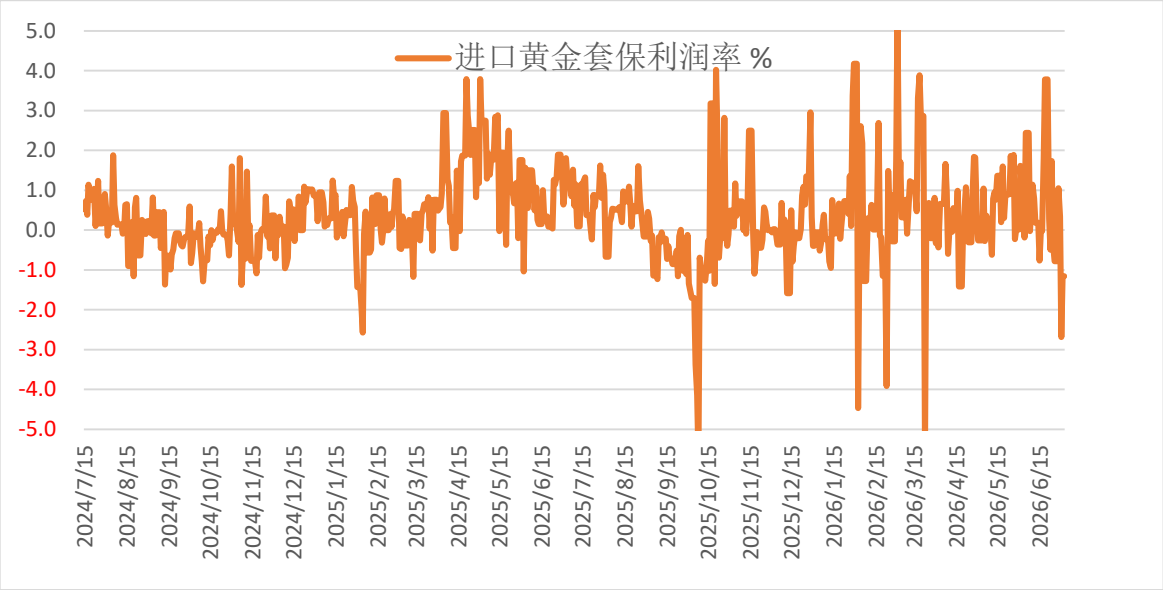


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 空头持仓:持仓数量

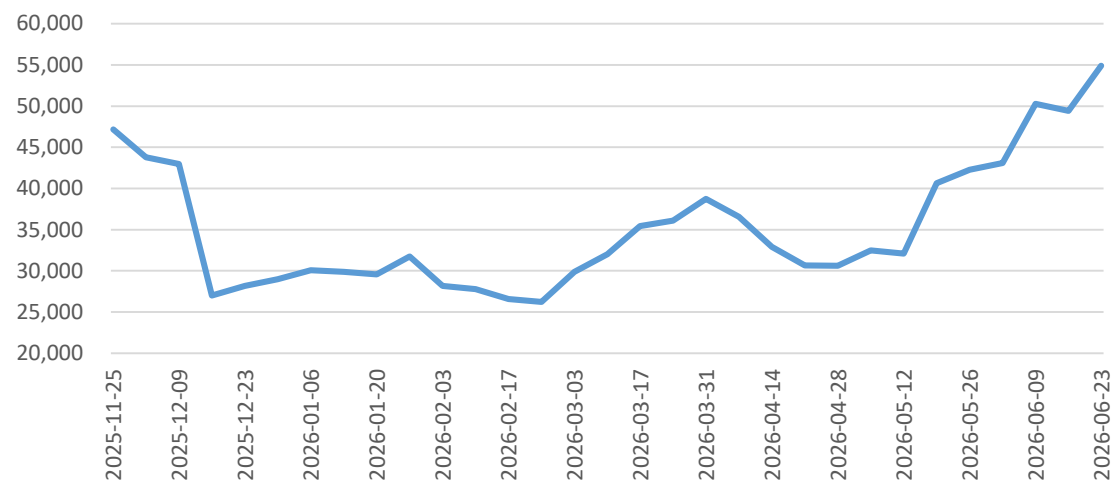


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

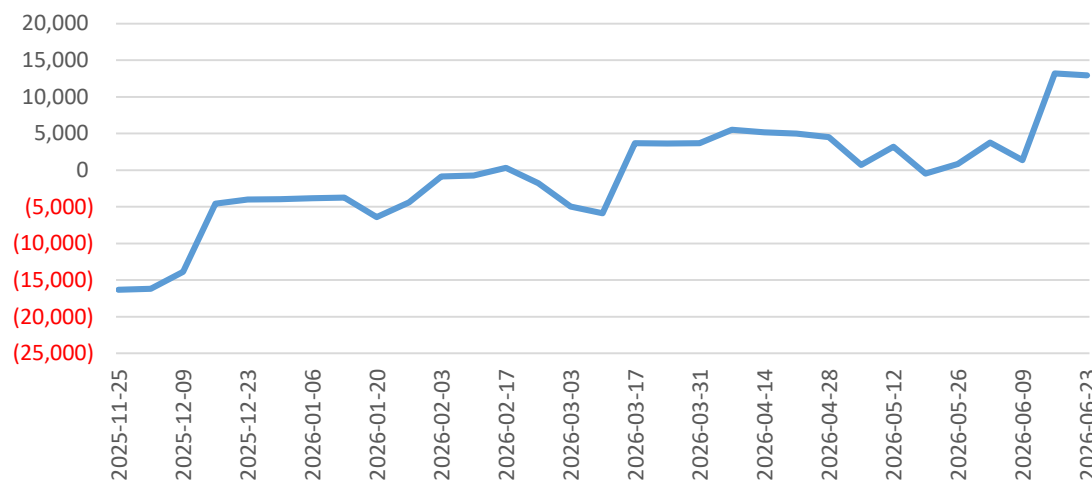




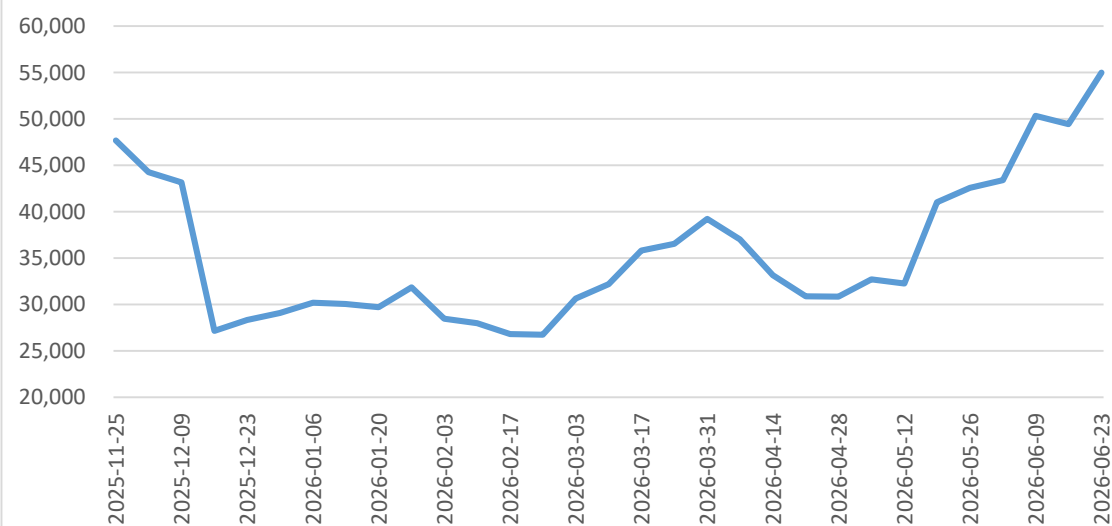
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



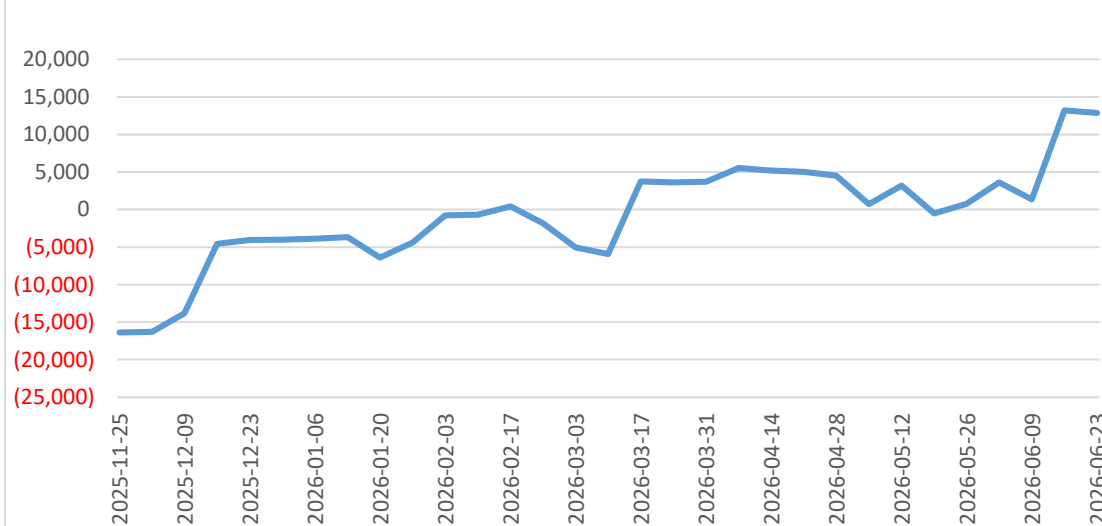
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



美国:ICE:美元指数:期货和期权:持仓数量:当周值



ICE:美元指数:期货和期权:非商业净多头持仓:数量



CBOT:10年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



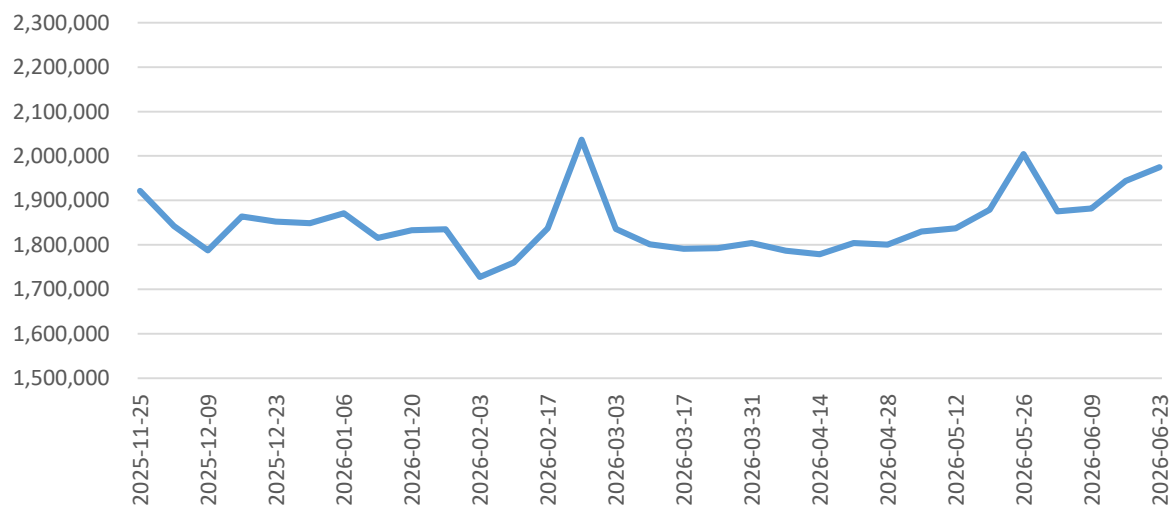
CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



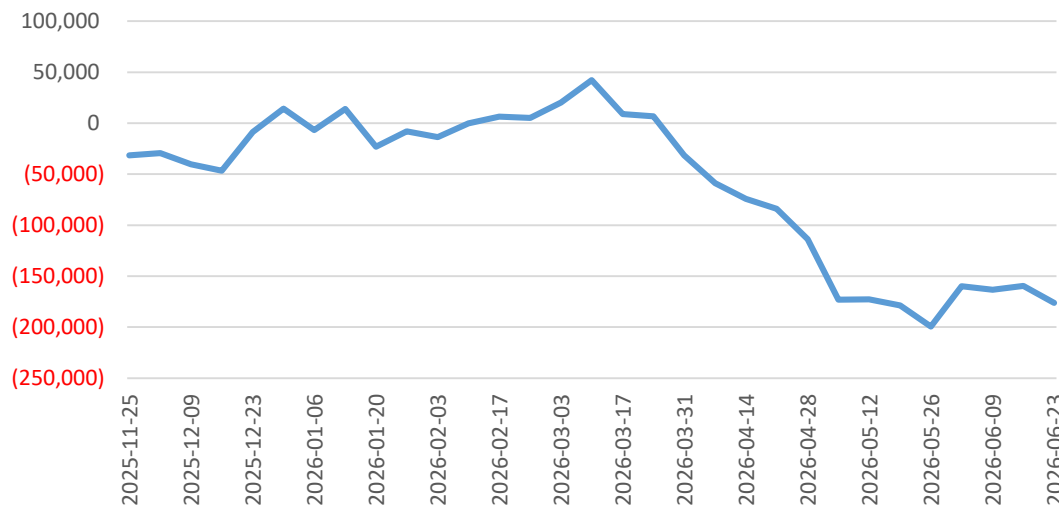
CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

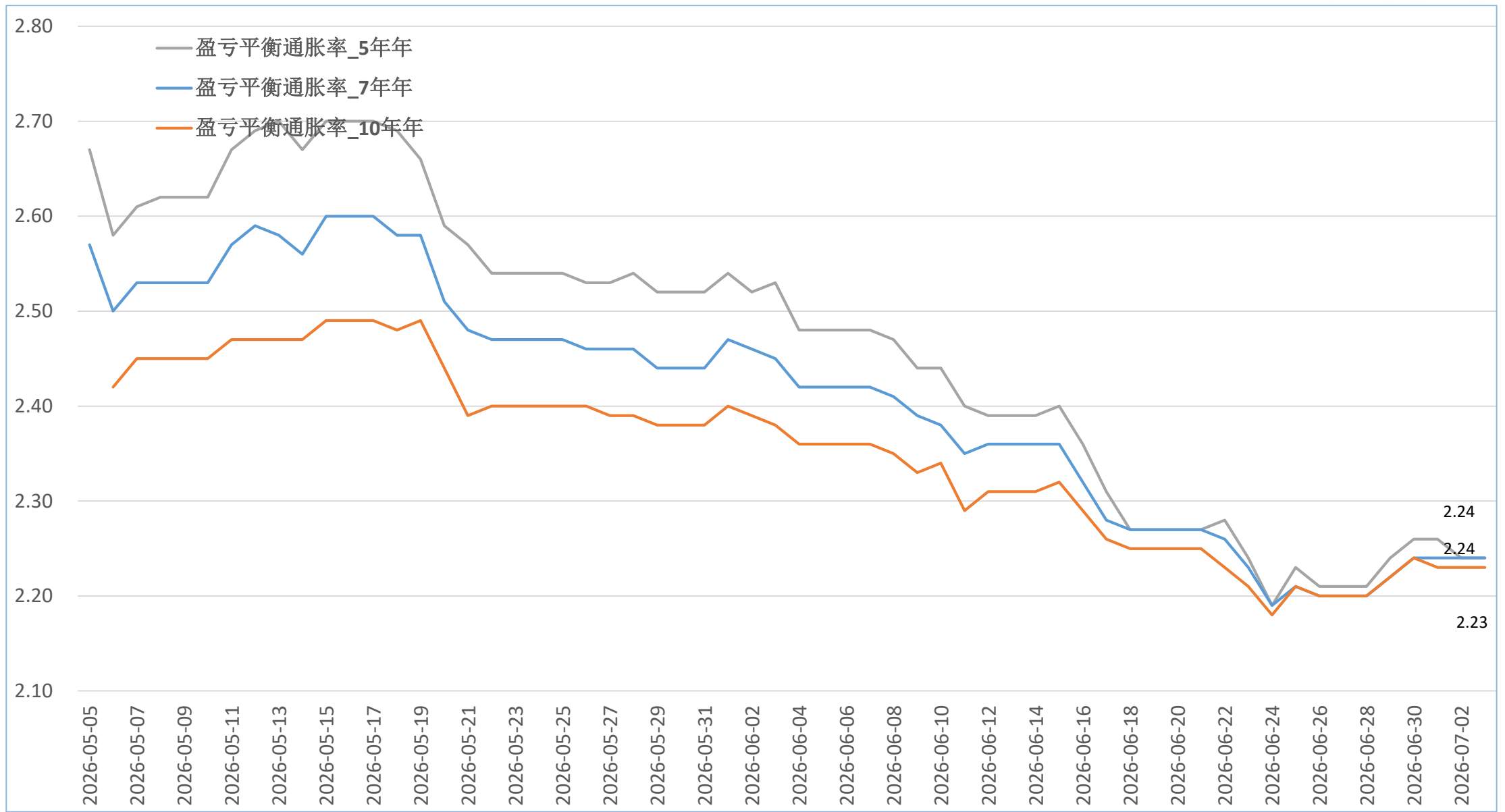


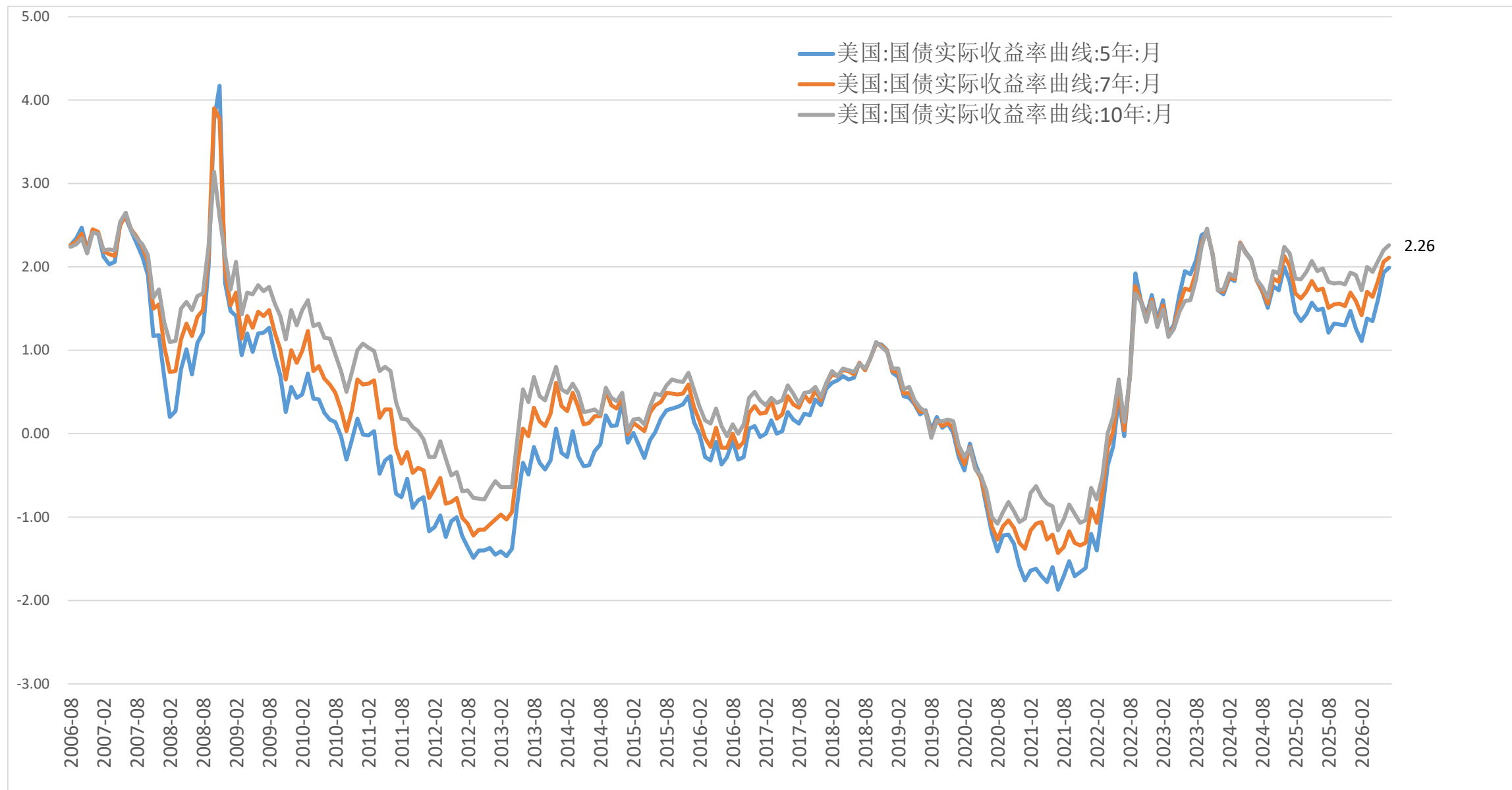
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值

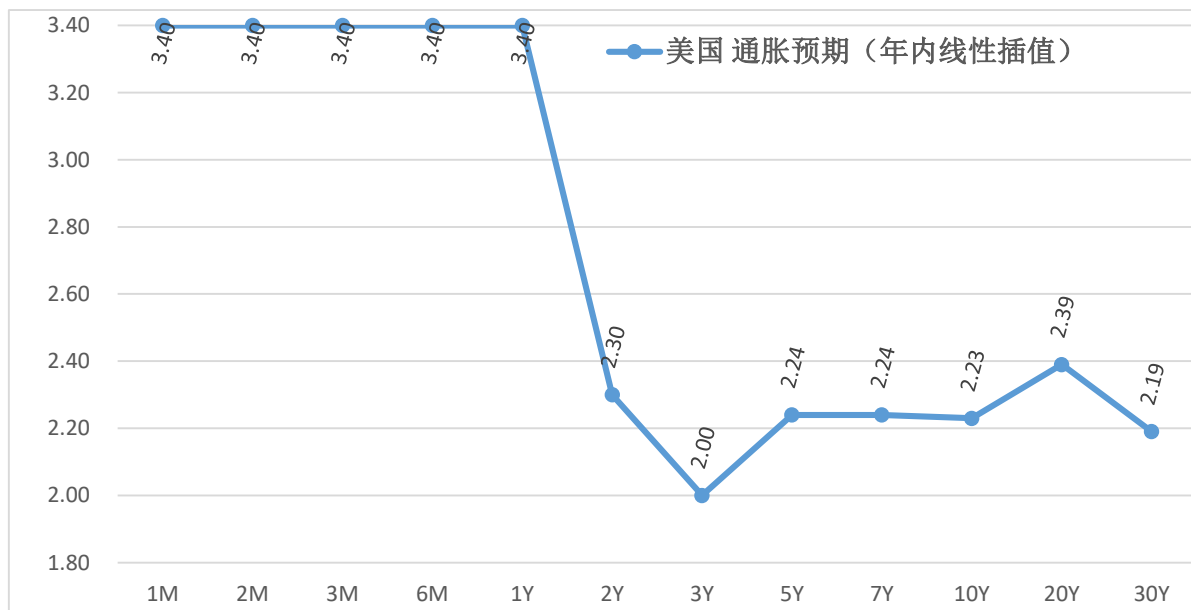
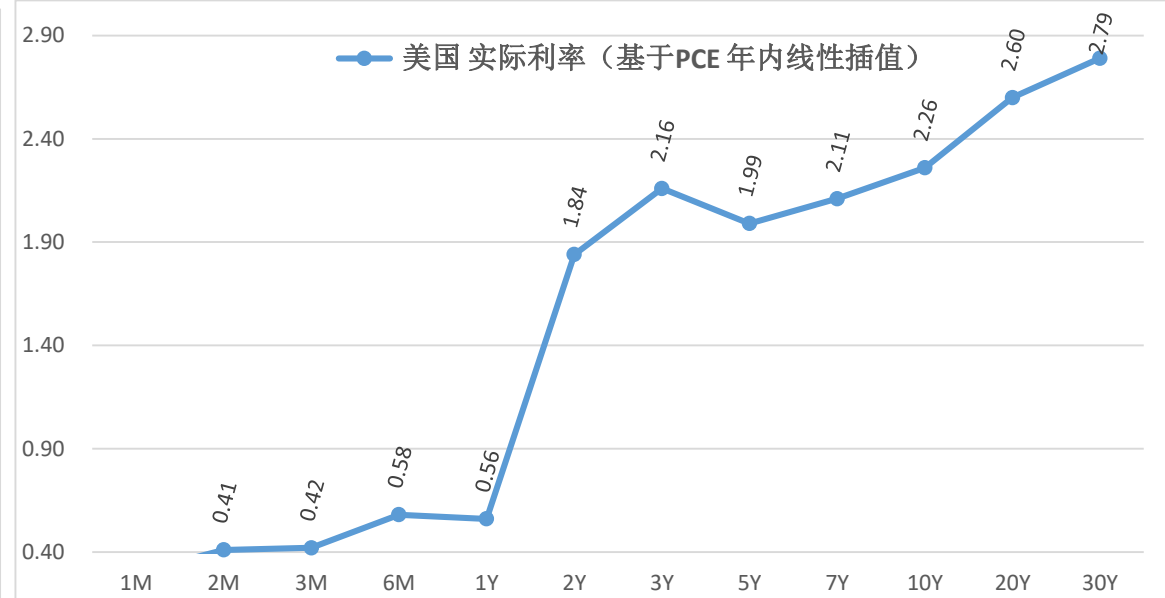
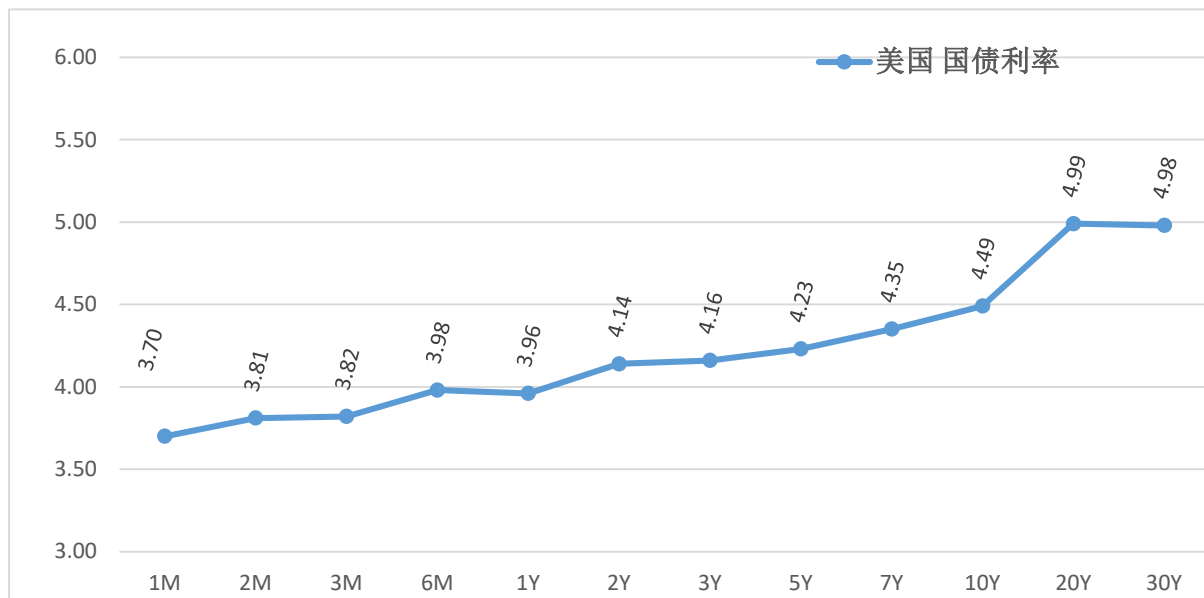


CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量

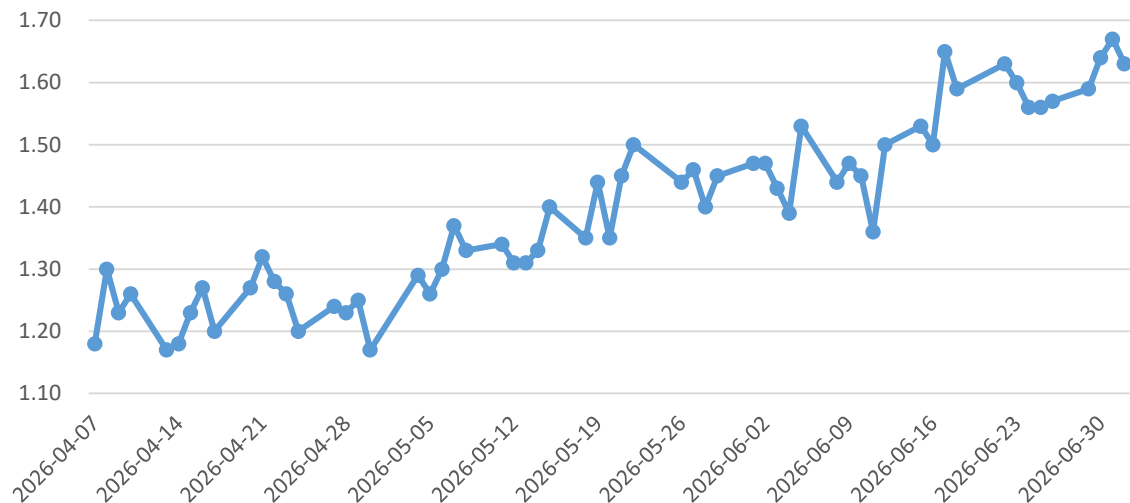




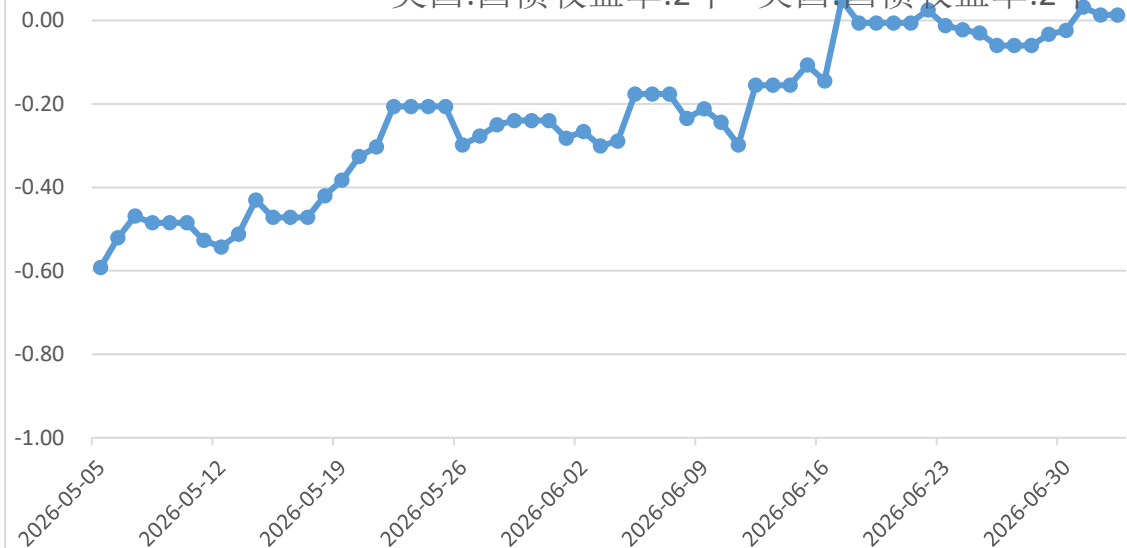




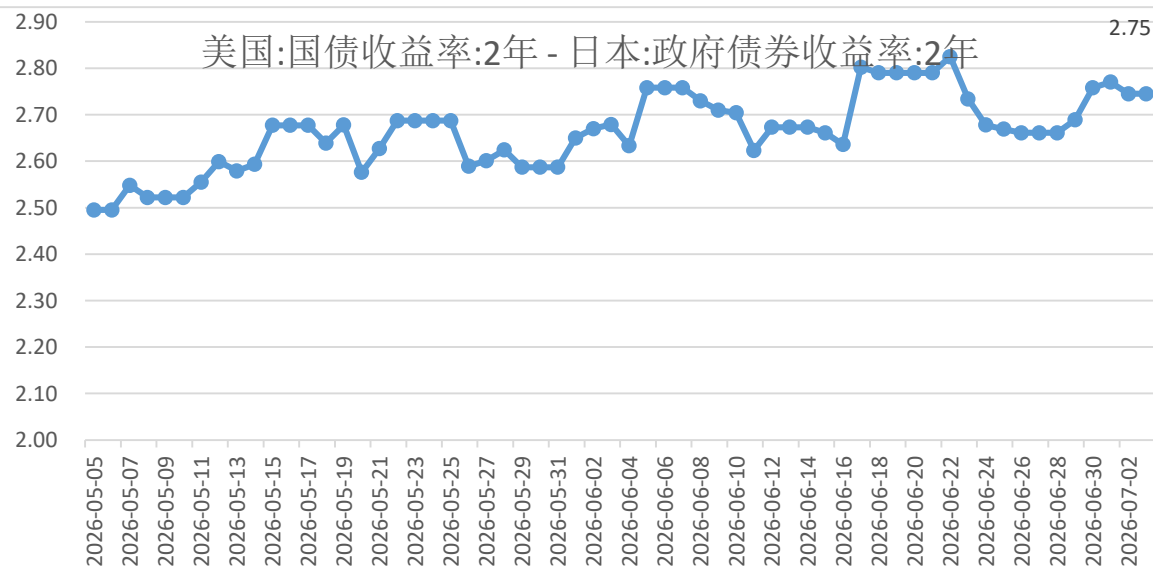
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



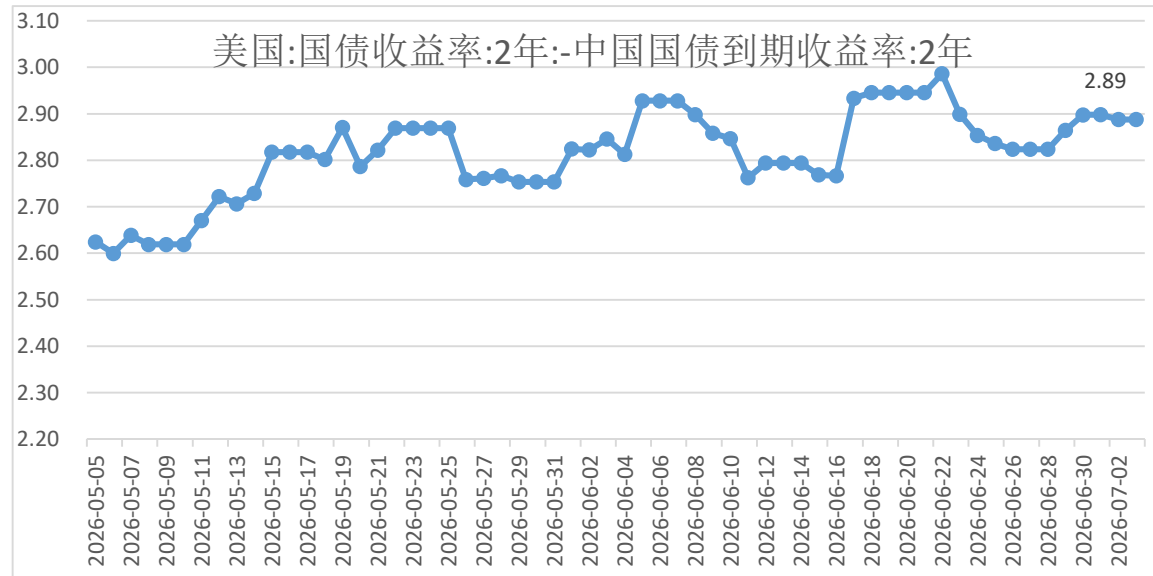
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年^{0.01}



美国:国债收益率:2年 - 日本:政府债券收益率:2年



美国:国债收益率:2年:-中国国债到期收益率:2年



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

服务内容-风险管理顾问	服务内容-研究分析
协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等	收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。
服务内容-交易咨询	服务内容-服务电话
为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等	服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理） 投诉电话：021-55275065
地址： 上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元 电话：400-600-7299	