

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、俄乌大规模互袭，俄军称控制多个居民点。乌克兰军方击毁12艘俄罗斯油轮和一处石油码头。据悉普京拒绝和谈呼吁，未来数月可能使局势升级。2、美军在北京时间9日凌晨再度以回应伊朗袭击商船为由对其发动大规模打击，伊朗南部多地及西南部传出爆炸声；消息人士称，伊朗将大规模打击美军基地；3、世界黄金协会：6月全球黄金ETF净流出89亿美元，上半年整体净流入80亿美元。4、美联储会议纪要：少数官员认为6月加息有必要，但还是支持利率不变。大多数官员认为缩短声明有其优势，支持删除“宽松倾向”。官员对利率走向分歧明显，加息与降息可能性并存。

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、俄乌大规模互袭，俄军称控制多个居民点。乌克兰军方击毁12艘俄罗斯油轮和一处石油码头。据悉普京拒绝和谈呼吁，未来数月可能使局势升级。2、美军在北京时间9日凌晨再度以回应伊朗袭击商船为由对其发动大规模打击，伊朗南部多地及西南部传出爆炸声；消息人士称，伊朗将大规模打击美军基地；3、世界黄金协会：6月全球黄金ETF净流出89亿美元，上半年整体净流入80亿美元。4、美联储会议纪要：少数官员认为6月加息有必要，但还是支持利率不变。大多数官员认为缩短声明有其优势，支持删除“宽松倾向”。官员对利率走向分歧明显，加息与降息可能性并存。

黄金白银市场概览

- ◆ 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

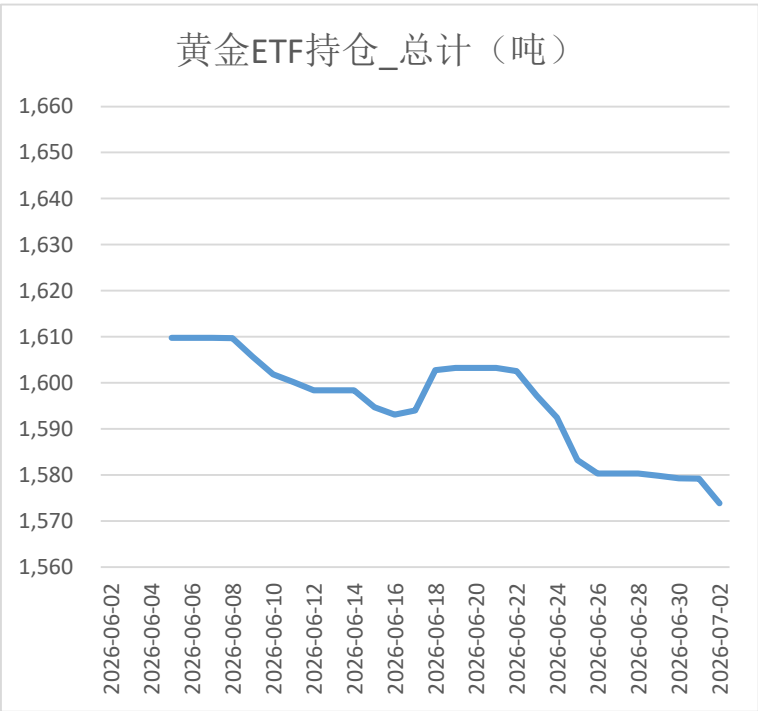
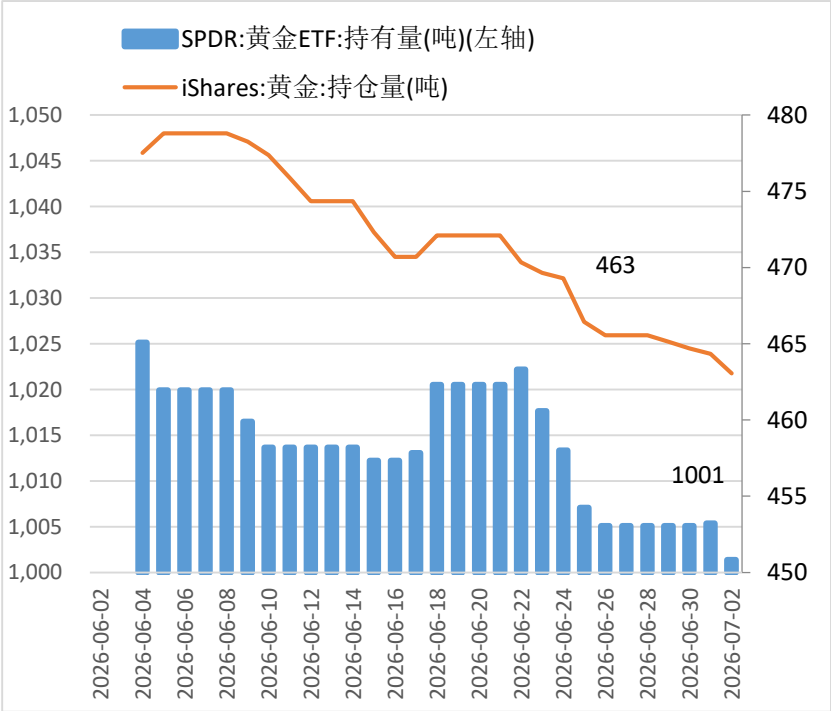
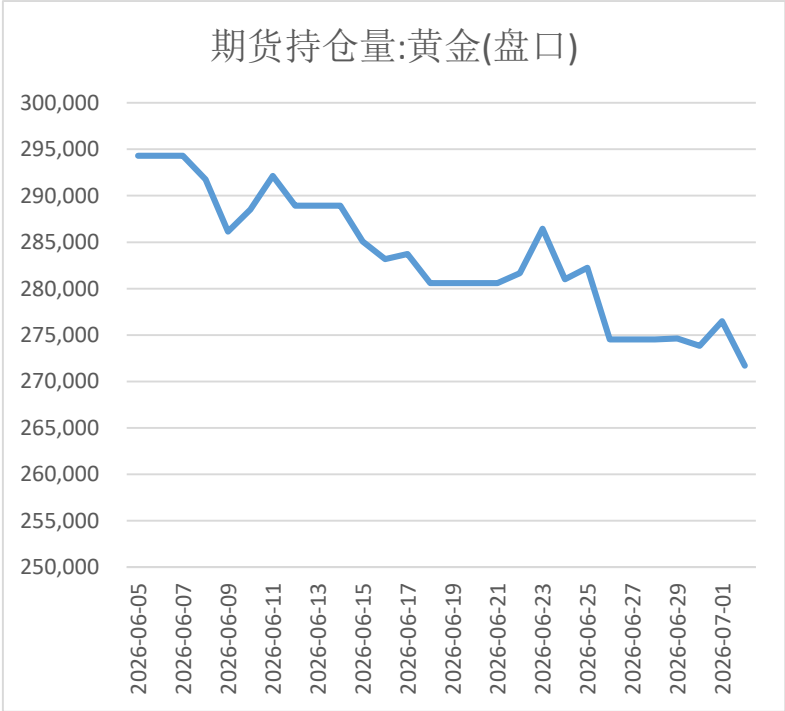
影响贵金属价格走势的主要因素

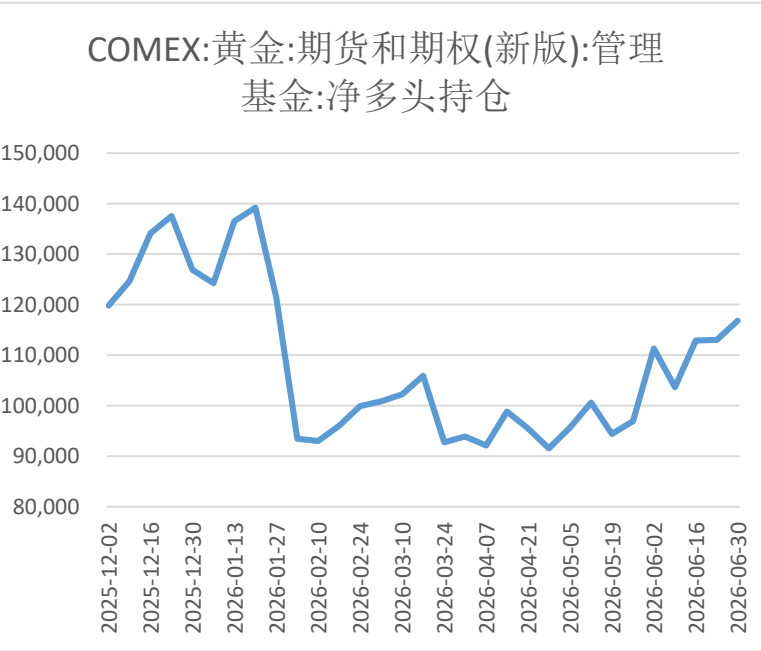
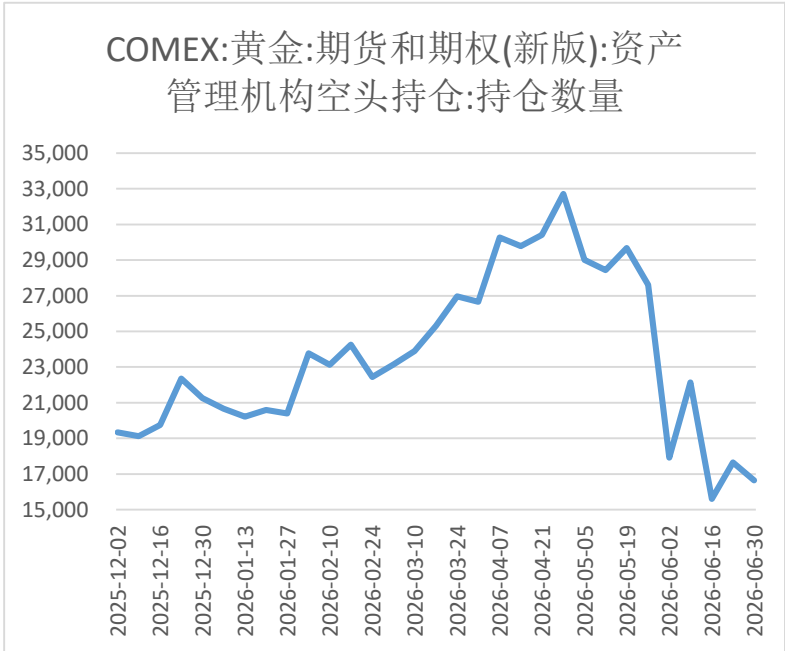
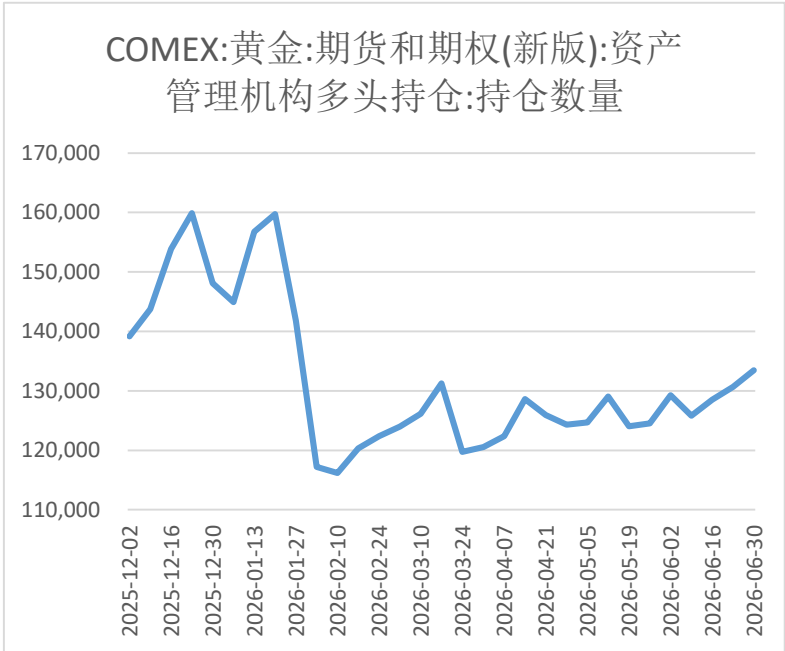
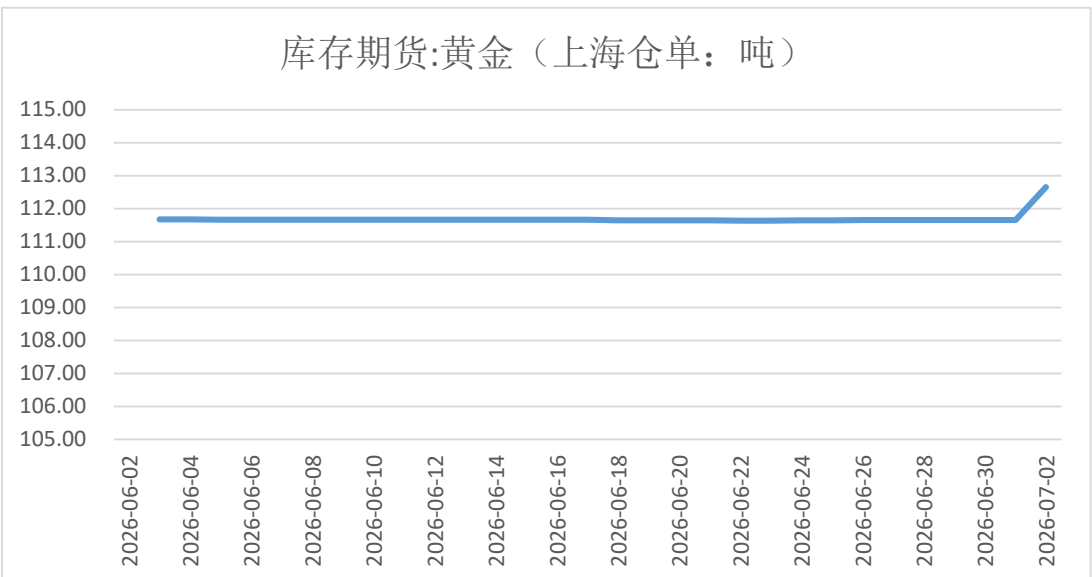
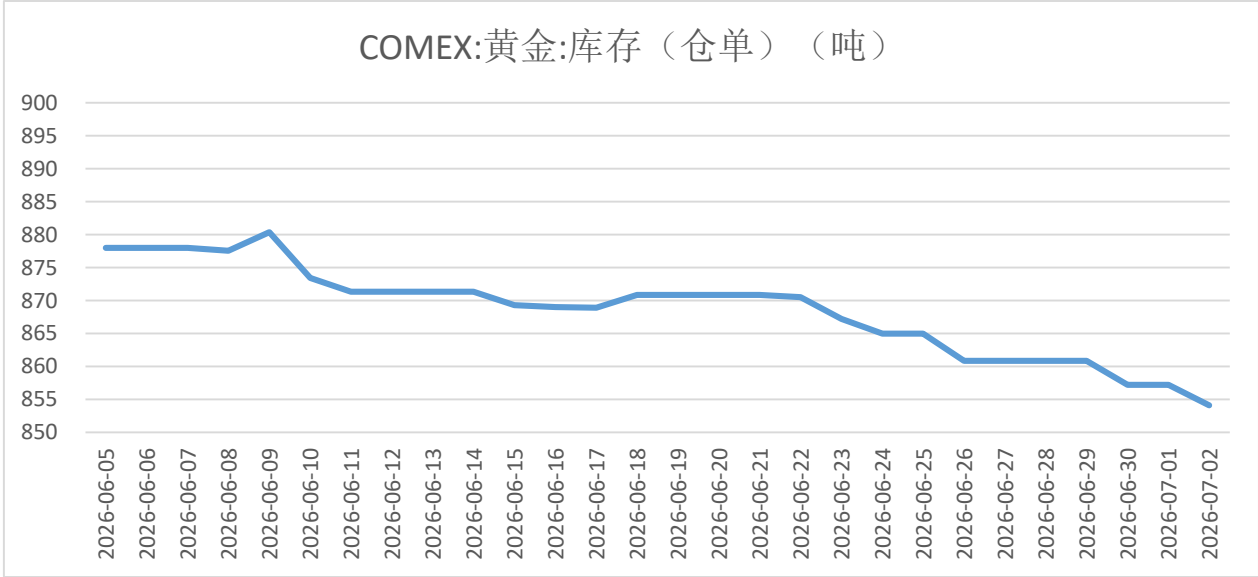
- ◆ 美元指数期货持仓跟踪
- ◆ 美国国债期货持仓跟踪
- ◆ 美国通胀预期
- ◆ 美国实际利率
- ◆ 美国利率期限结构
- ◆ 美国与主要非美国国家的2年期国债利差

东亚期货--贵金属期货周报	
一周政策和基本面回顾	1、中东局势：①伊朗已故最高领袖哈梅内伊三个儿子现身其公众告别仪式，现任最高领袖穆杰塔巴未现身。②伊朗议会议长卡利巴夫：尽管存在困难，但与美国达成共识是可能的。 2、因税收收入不及预期，德国计划提高2027年借款规模。 3、7个“欧佩克+”主要产油国决定8月日均增产原油18.8万桶。 4、韩国拟以芯片产业税收红利设立未来基金，用于投资经济增长引擎与支持年轻一代。 5、美国银行数据显示，投资者正以3月以来最快的速度撤离美国股市。 6、美光斥资90亿美元扩建日本西部芯片工厂。传三星获Meta超10万亿韩元AI芯片代工订单。 7、沙特将8月售往亚洲的阿拉伯轻质原油售价下调11美元/桶，至较阿曼/迪拜均价低1.50美元，降幅创至少26年来最大。 8、中国海军成功发射1发携载训练模拟弹头的潜射战略导弹，准确落入预定海域。 9、法国极右翼领导人勒庞宣布参选2027年总统竞选。法国总统马克龙下榻的叙利亚酒店附近发生两起爆炸。 10、美国5月贸易逆差扩大至一年多来最大，进口普遍增加且出口下滑。 11、日本最高外汇事务官员：最近与韩国外汇当局就外汇波动保持密切联系。 12、消息人士：沙特拟扩建红海方向石油管道，绕开霍尔木兹海峡，日增200万桶运力。 13、特朗普：正着手解除对土耳其制裁，并将就F-35采购问题做出决定；解决俄乌冲突将“比人们认为的要快得多”。 14、特朗普要求切断美国与西班牙贸易往来，批评西班牙为糟糕盟友。 15、世界黄金协会：6月全球黄金ETF净流出89亿美元，上半年整体净流入80亿美元。 16、美联储会议纪要：少数官员认为6月加息有必要，但还是支持利率不变。大多数官员认为缩短声明有其优势，支持删除“宽松倾向”。官员对利率走向分歧明显，加息与降息可能性并存。 17、特朗普：美伊临时停火协议已结束。可能再次打击伊朗，但将先观察事态的发展情况。我们可能会恢复对霍尔木兹海峡的封锁，封锁仅针对伊朗。不会再次爆发与伊朗的战争，若发生任何事情，都会很快结束。 18、美军在北京时间9日凌晨再度以回应伊朗袭击商船为由对其发动大规模打击，伊朗南部多地及西南部传出爆炸声；消息人士称，伊朗将大规模打击美军基地； 19、OpenAI正式推出GPT-5.6系列模型。 20、Meta否认算力过剩：有时候出租比自用更具价值。 21、伯纳姆获多数英国工党议员支持，基本锁定党魁职位。 22、俄乌大规模互袭，俄军称控制多个居民点。乌克兰军方击毁12艘俄罗斯油轮和一处石油码头。据悉普京拒绝和谈呼吁，未来数月可能使局势升级。



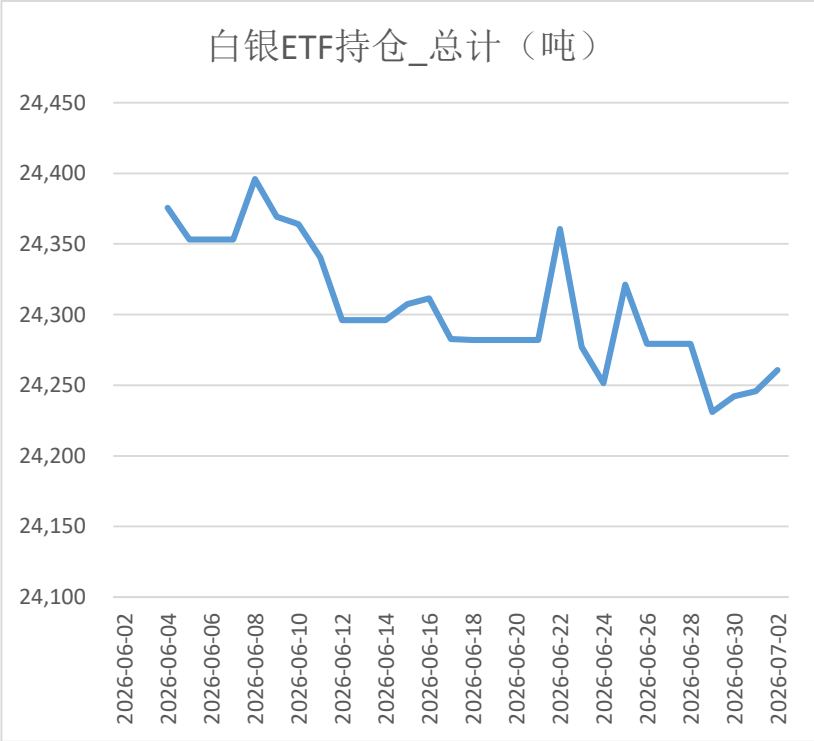
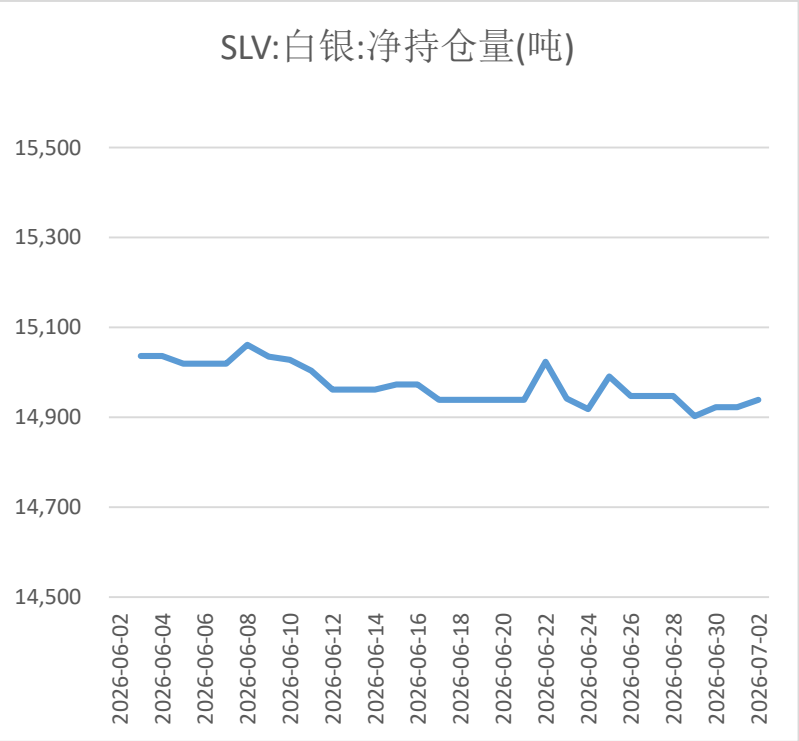
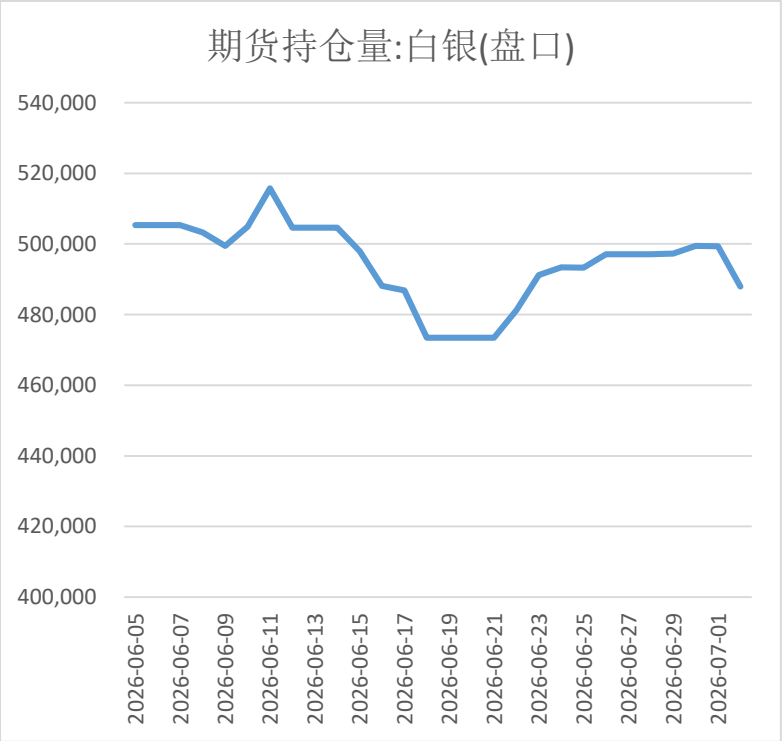
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓		日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978		最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6		5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599		10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2







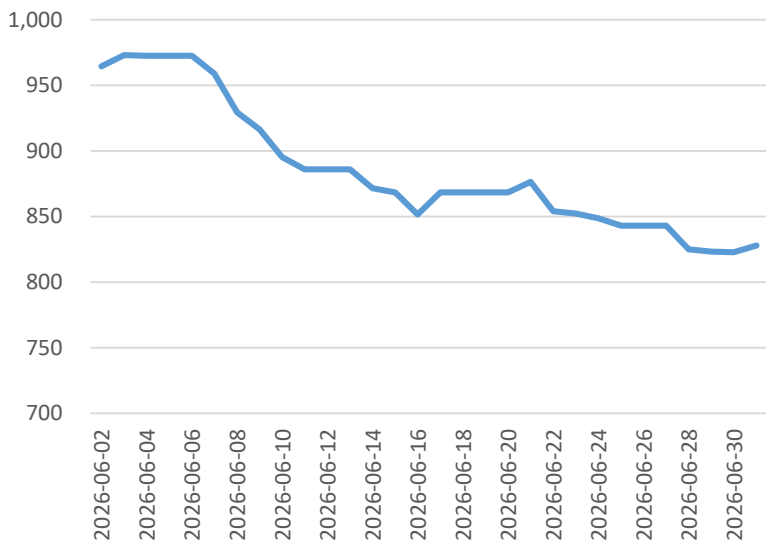
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



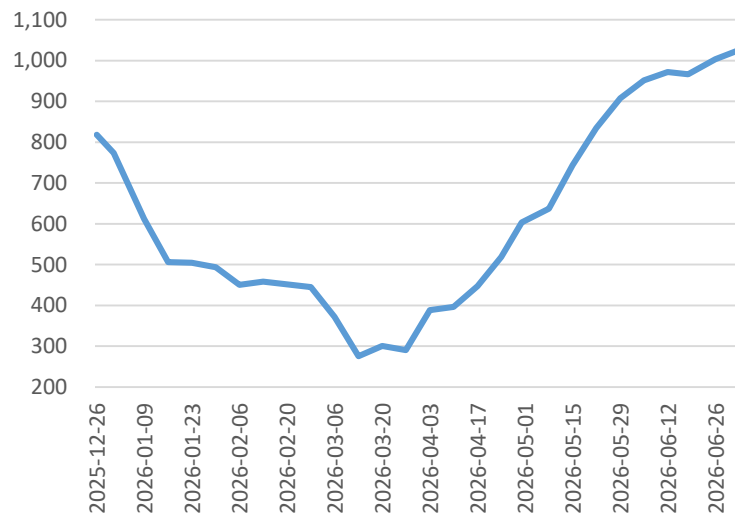
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



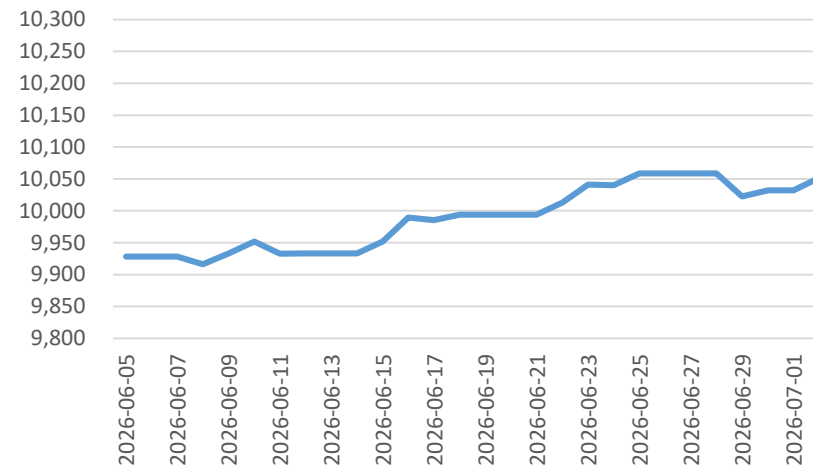
库存期货:白银（上海仓单 吨）



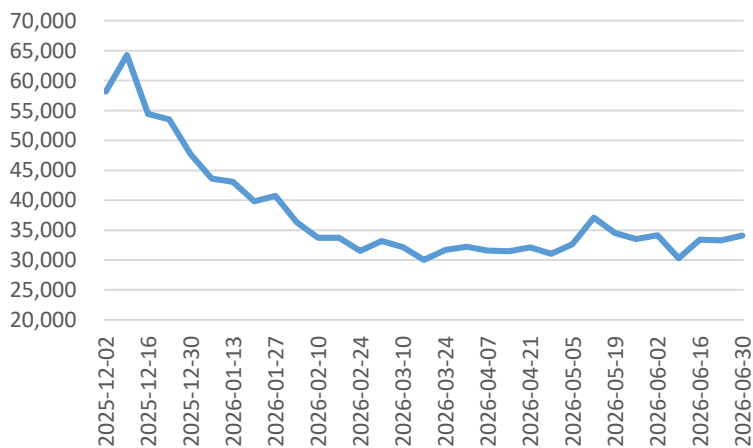
上海金交所白银库存



COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



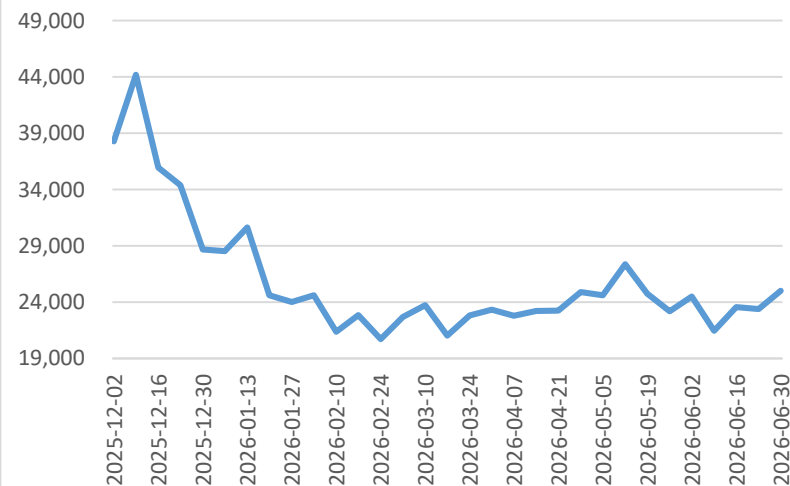
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金
多头持仓:持仓数量

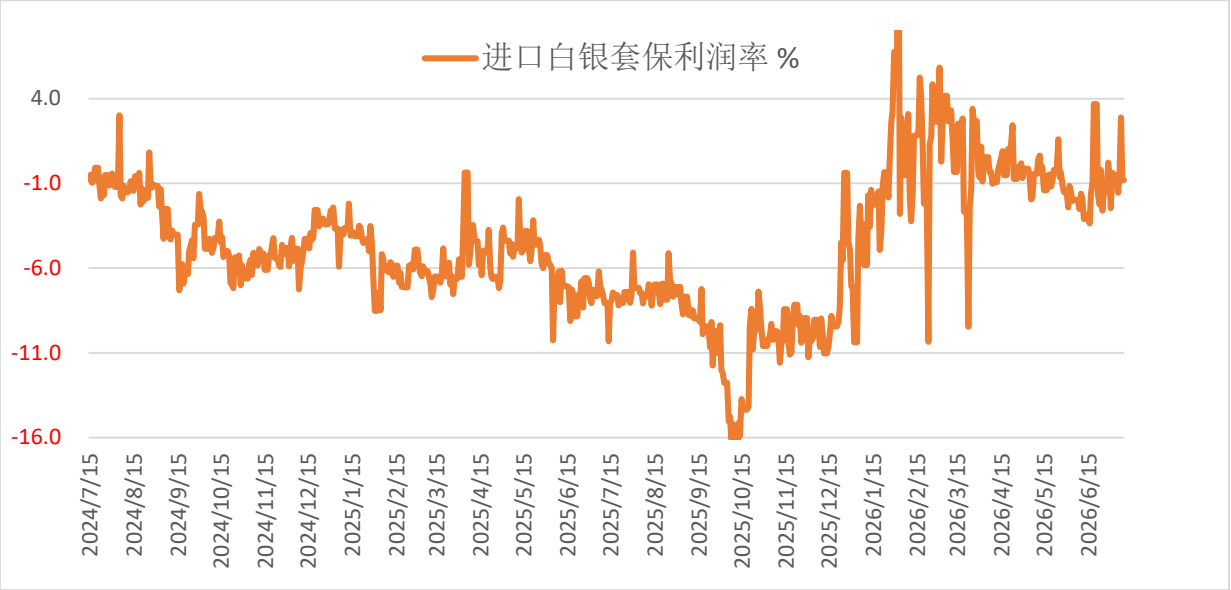
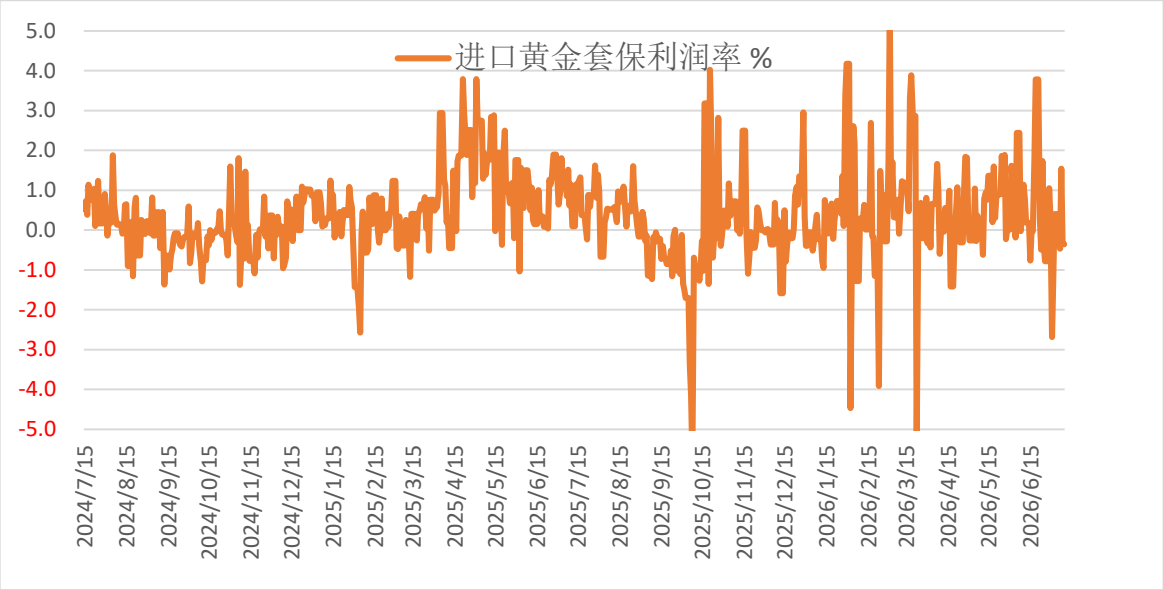


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金
空头持仓:持仓数量

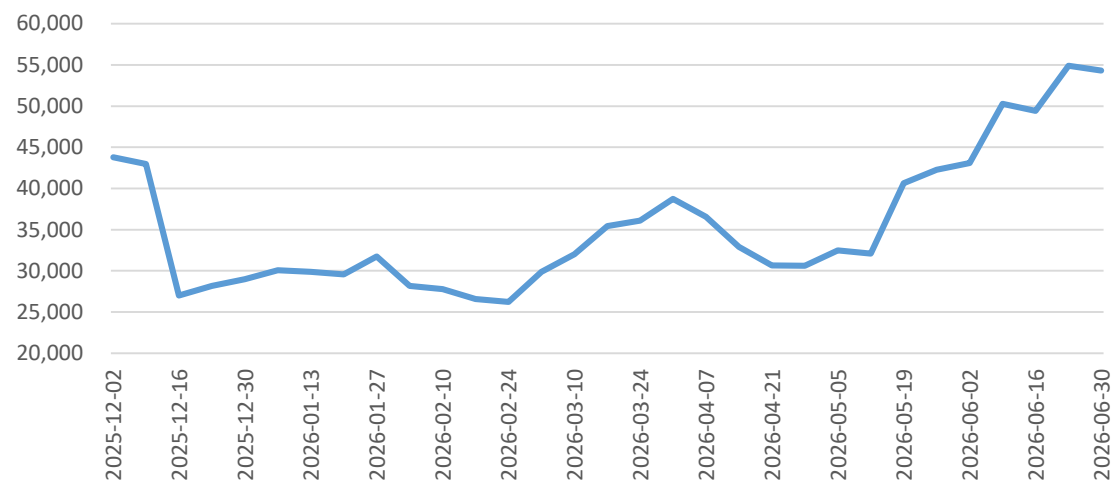


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

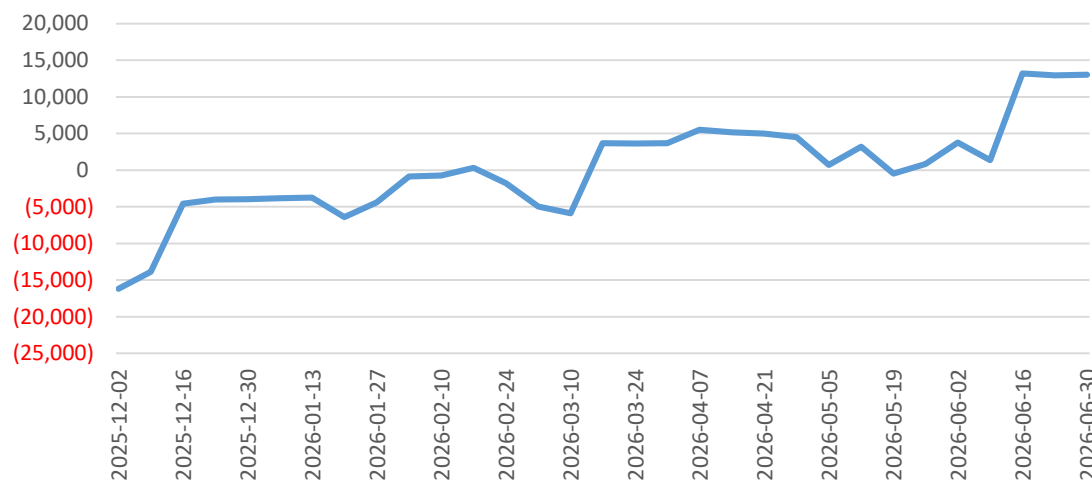




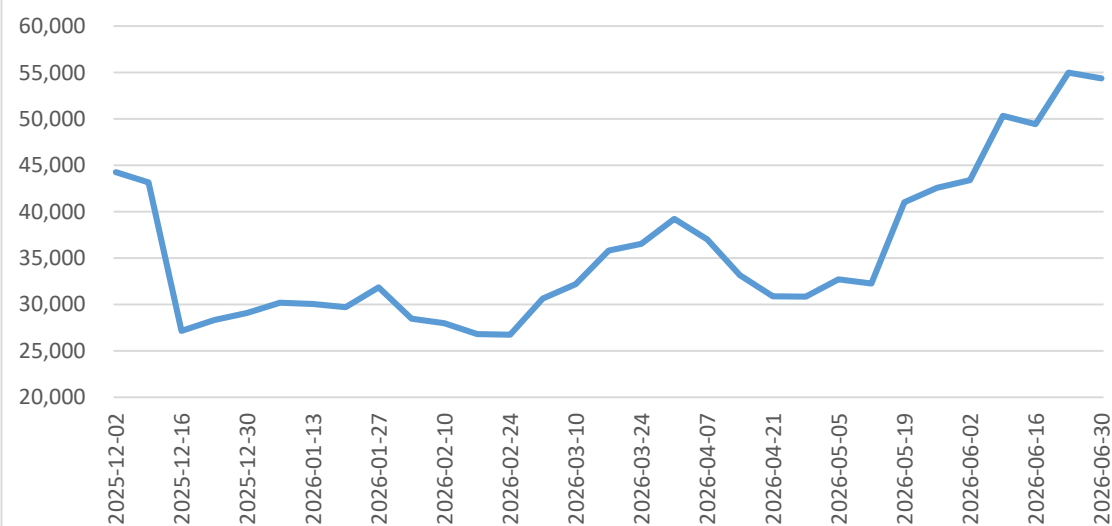
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



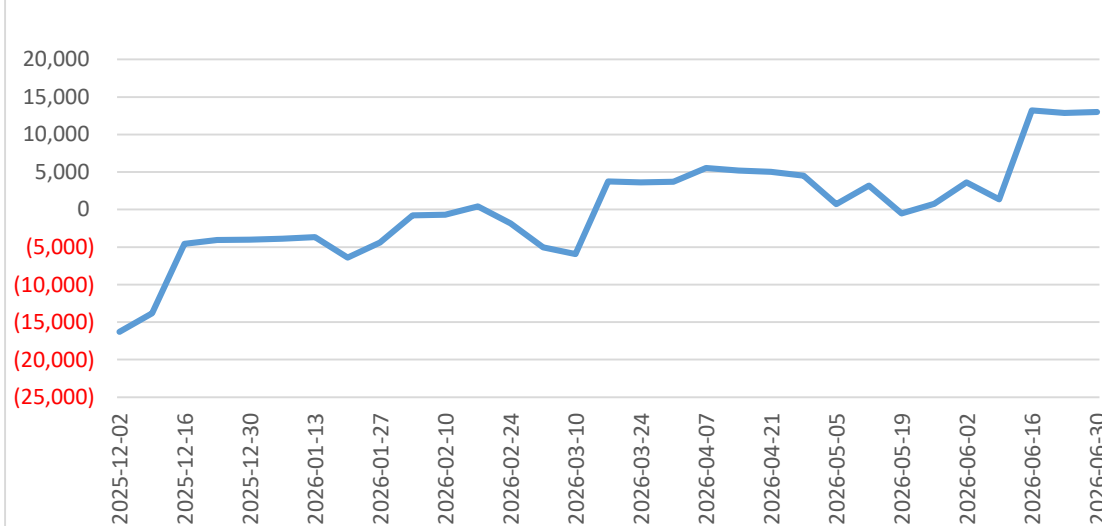
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



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



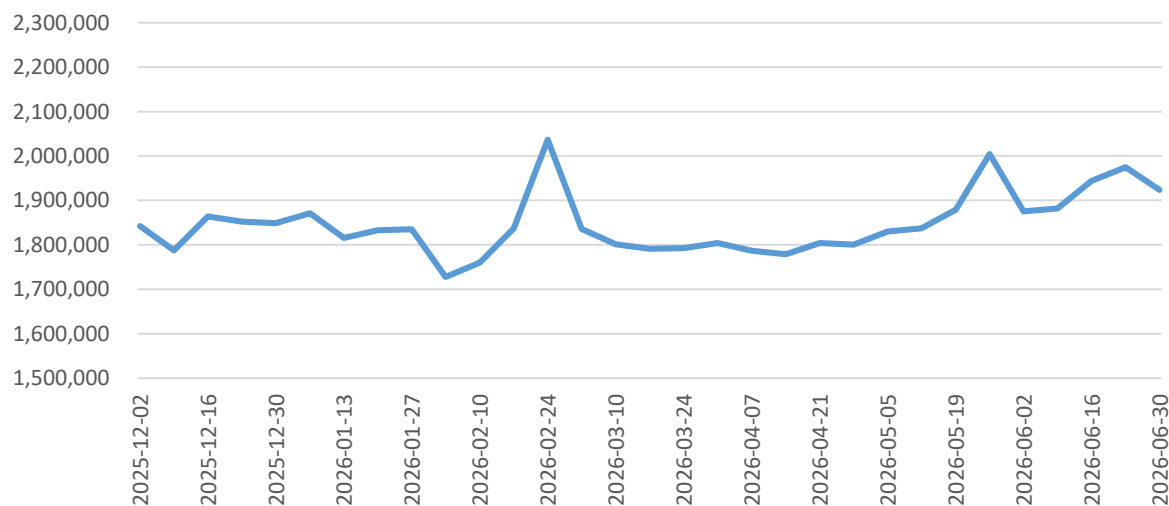
—CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



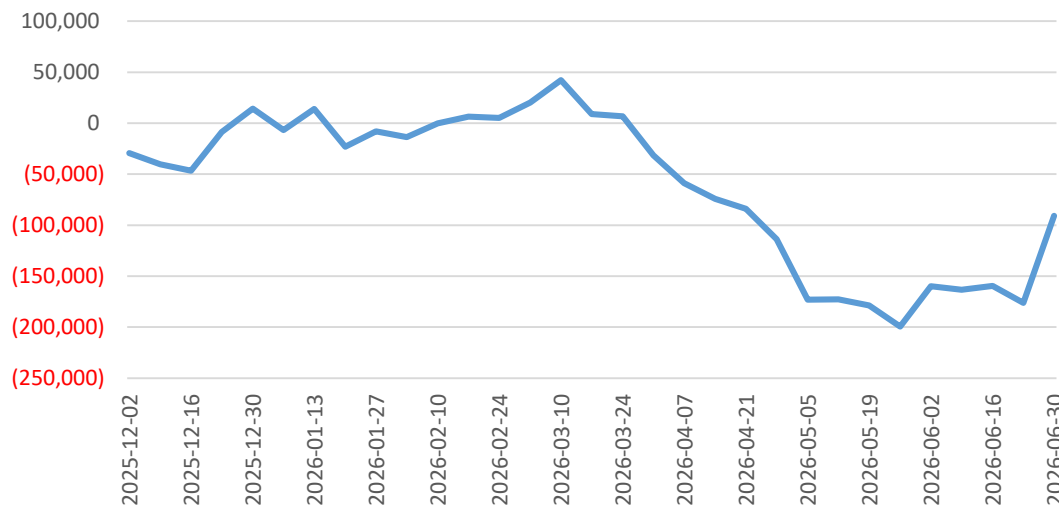
—CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

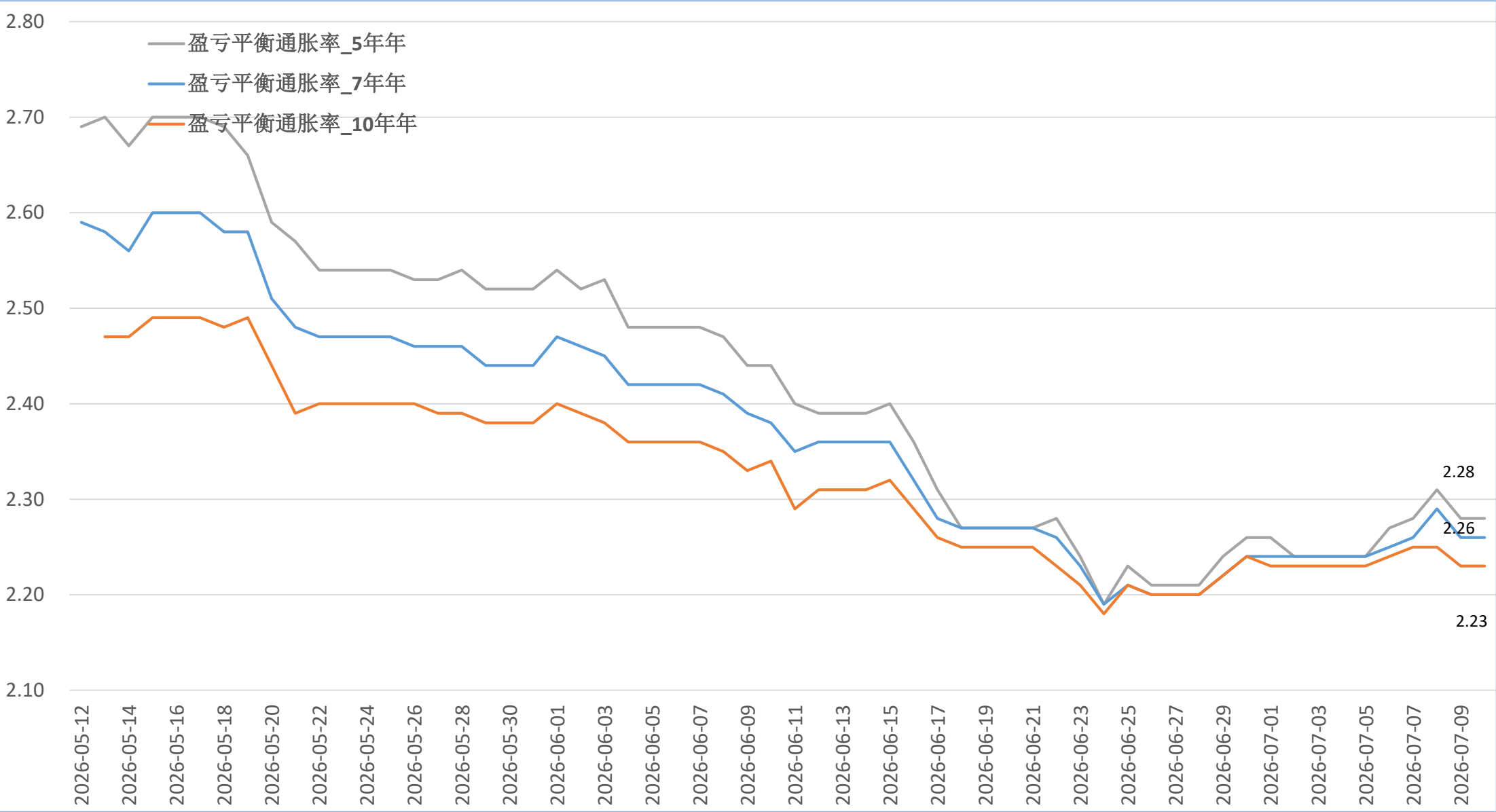


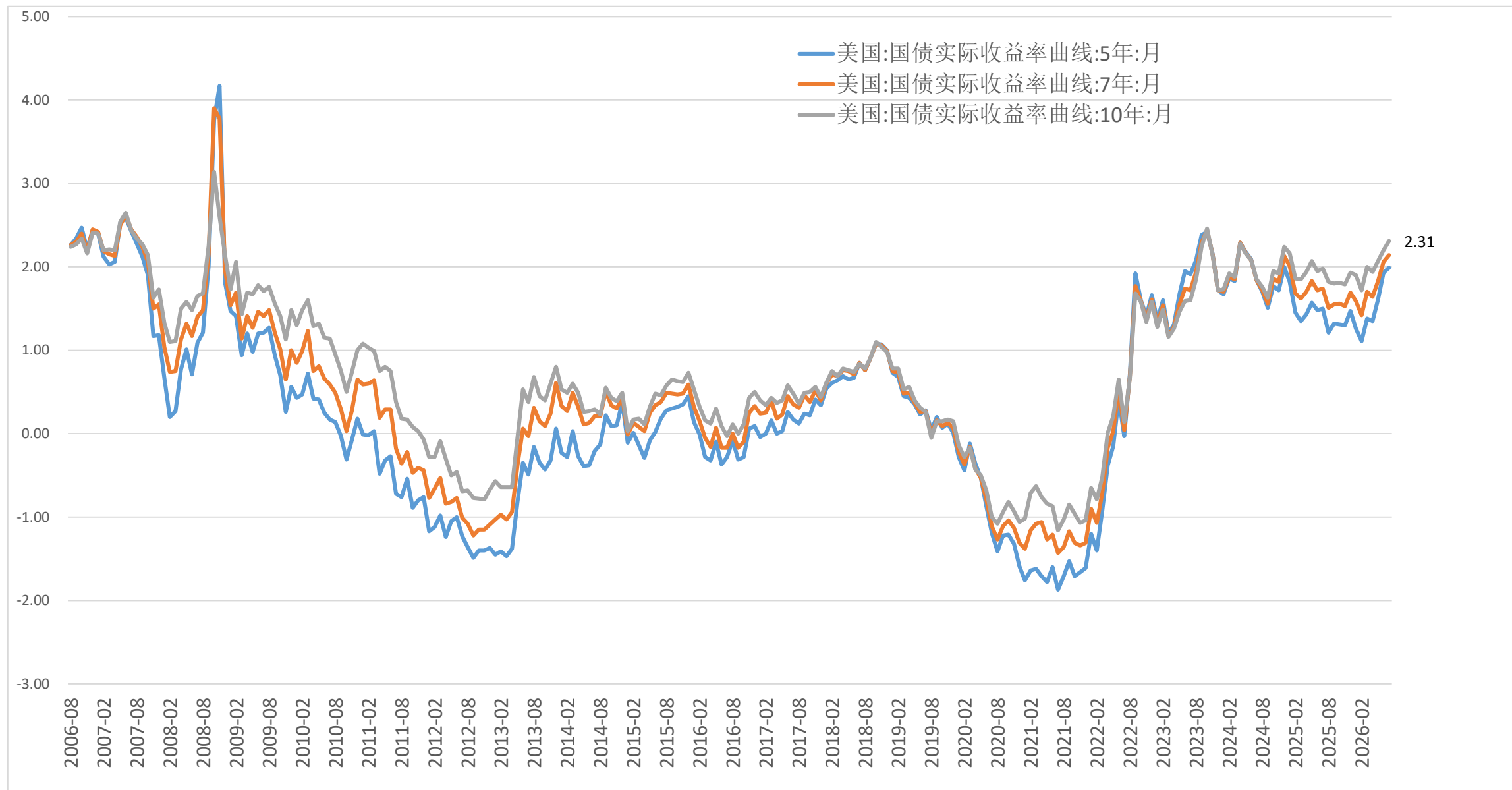
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值

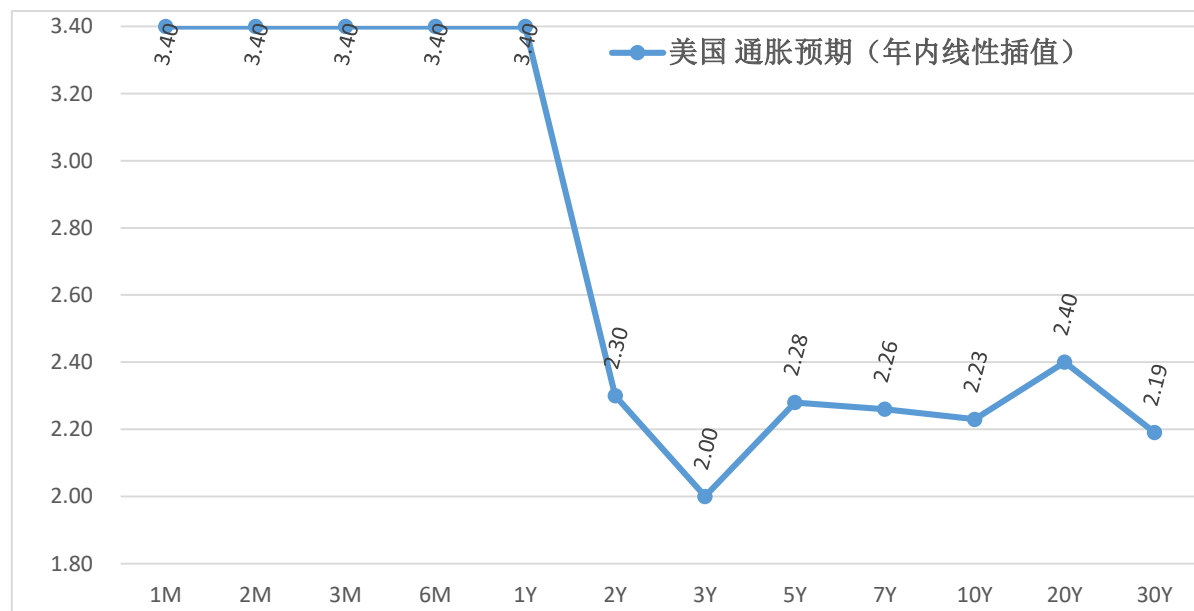
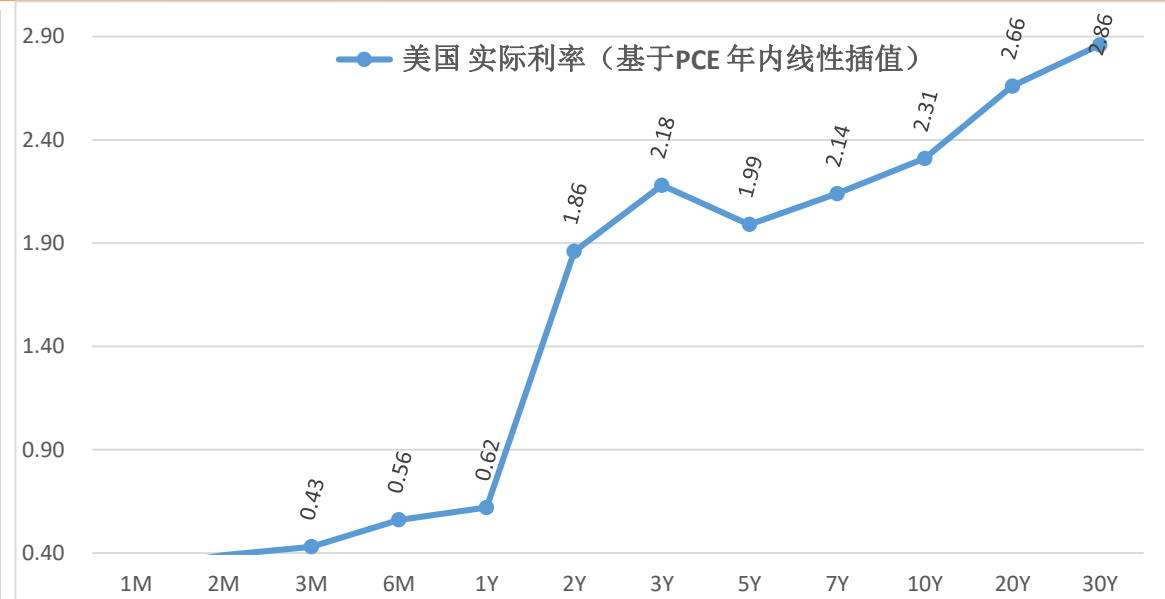
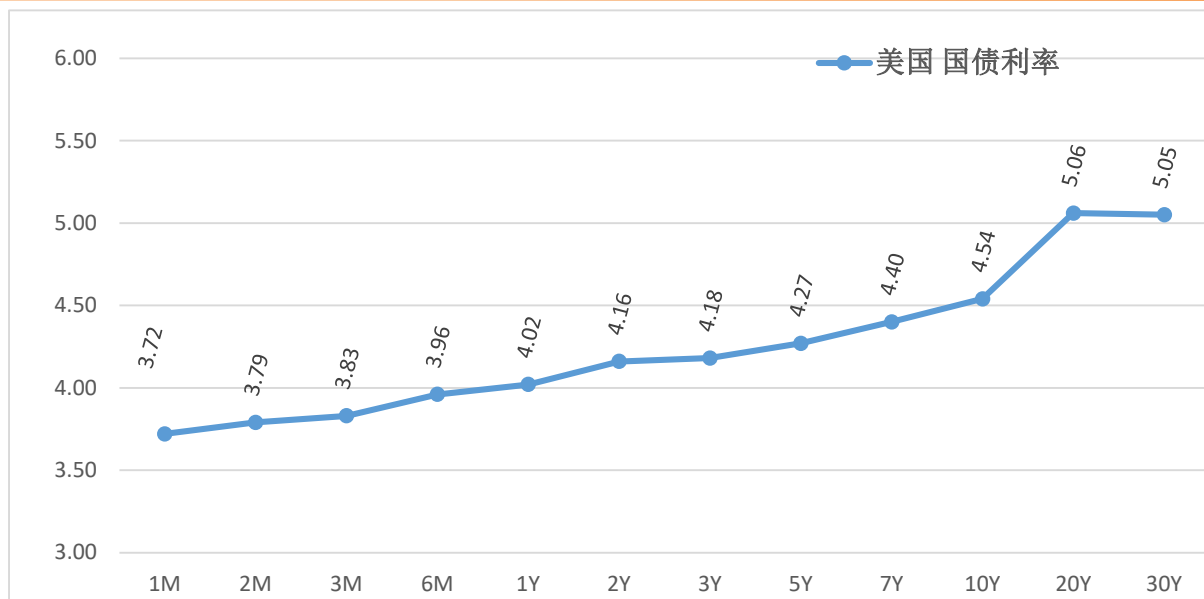


CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量

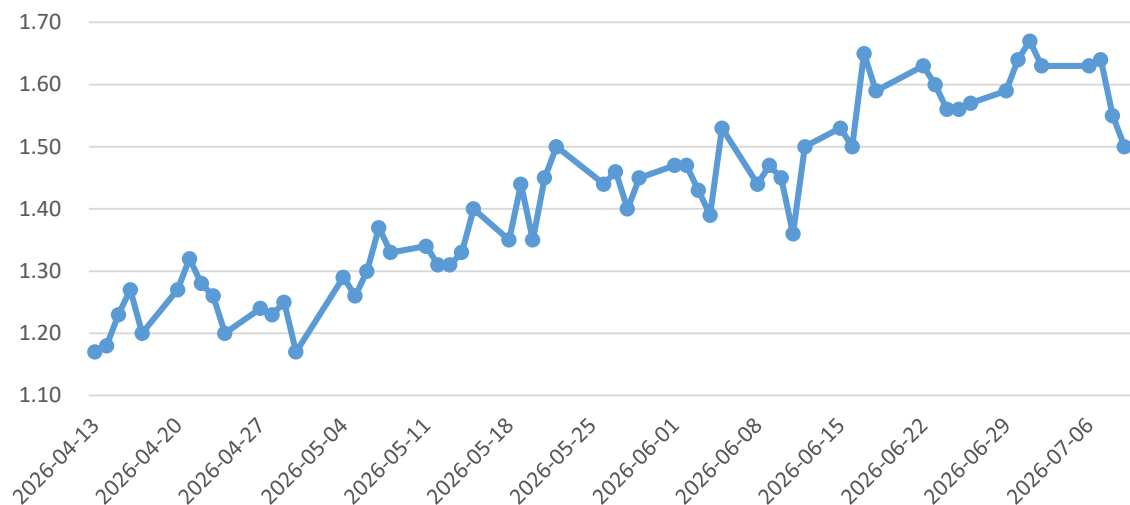




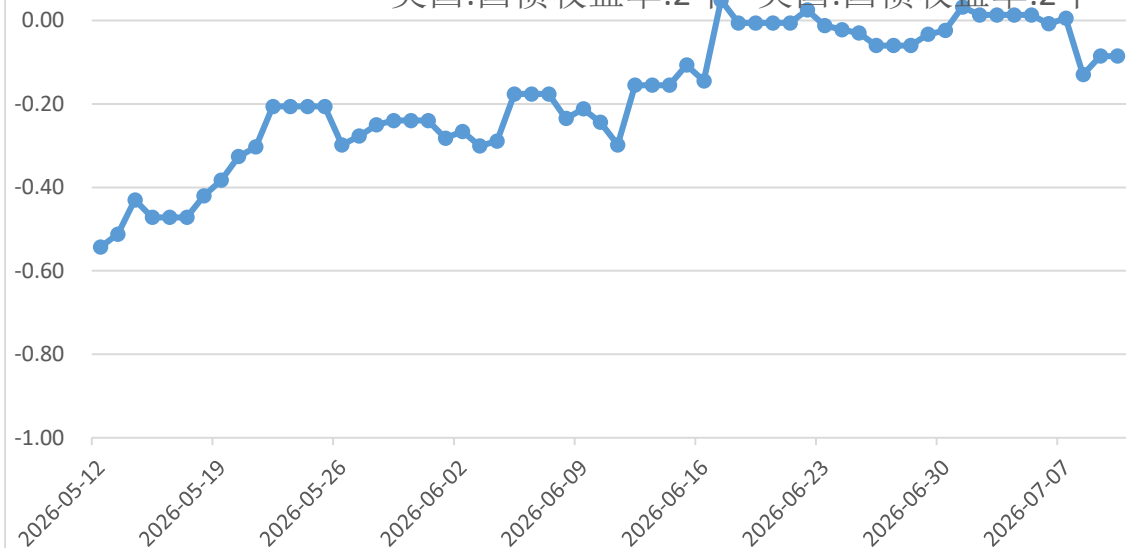




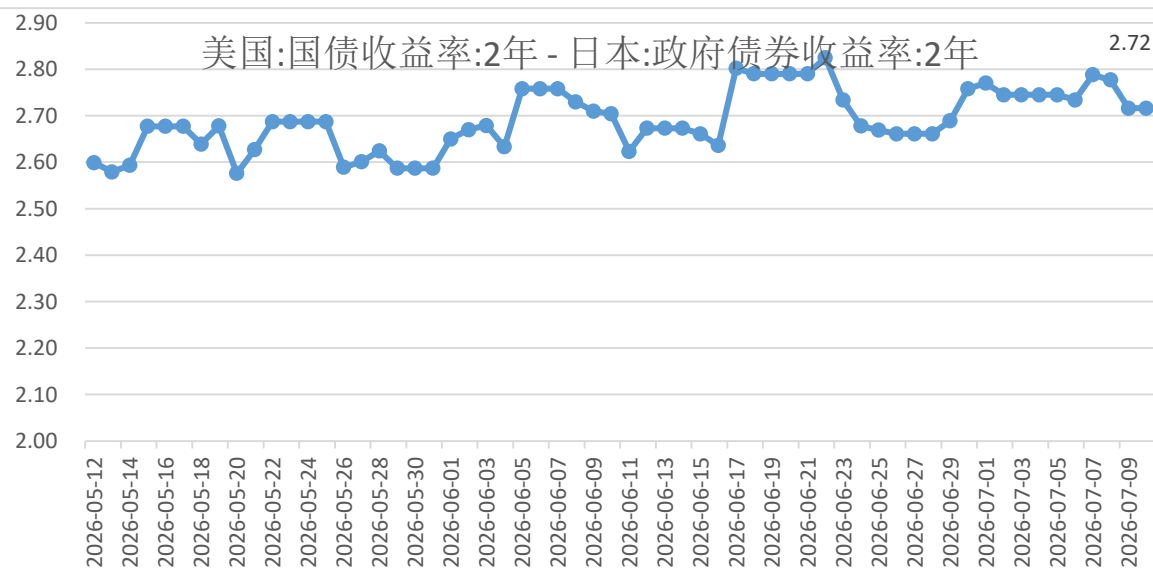
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



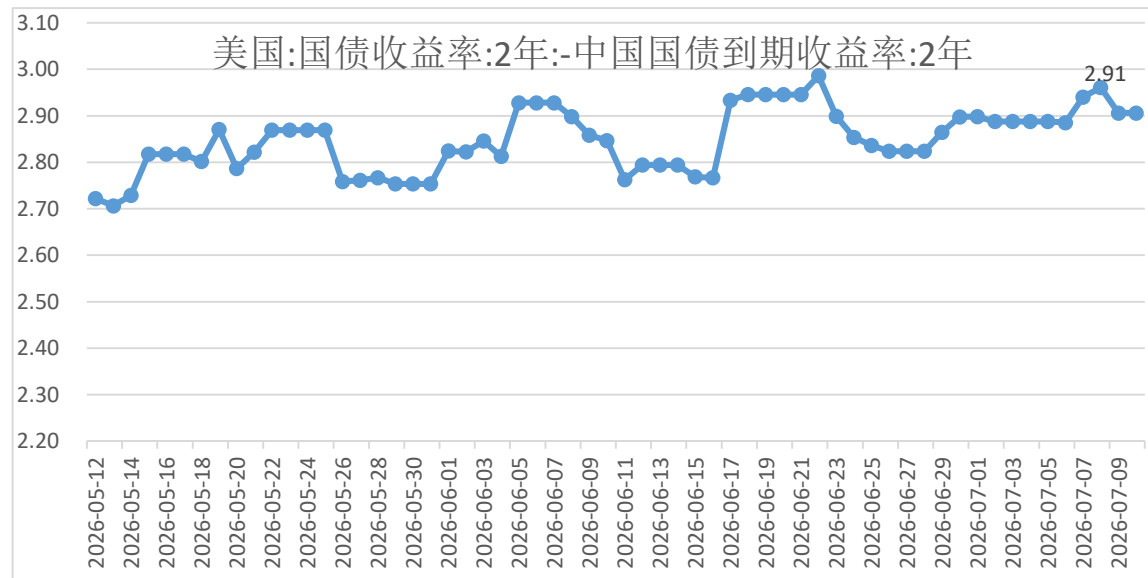
美国:国债收益率:2年-英国:国债收益率:2年^{0.09}



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