

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再次爆发；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、美众院再次通过决议要求特朗普结束对伊朗战事，参议院阻止了另一项与之类似的决议。美国部署B-1轰炸机，对伊朗的攻击升级。2、美国对60个经济体加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。特朗普：仿制药0关税政策将实行两年，随后收100%、200%。3、美国至7月18日当周初请失业金人数为18.7万人，预期为21.2万人。4、美国财政部：尽管美日利差缩小，日元疲软仍持续，日元的过度波动不受欢迎。欧洲央行如预期维持利率不变，但为9月加息保留空间。

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再次爆发；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、美众院再次通过决议要求特朗普结束对伊朗战事，参议院阻止了另一项与之类似的决议。美国部署B-1轰炸机，对伊朗的攻击升级。2、美国对60个经济体加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。特朗普：仿制药0关税政策将实行两年，随后收100%、200%。3、美国至7月18日当周初请失业金人数为18.7万人，预期为21.2万人。4、美国财政部：尽管美日利差缩小，日元疲软仍持续，日元的过度波动不受欢迎。欧洲央行如预期维持利率不变，但为9月加息保留空间。

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

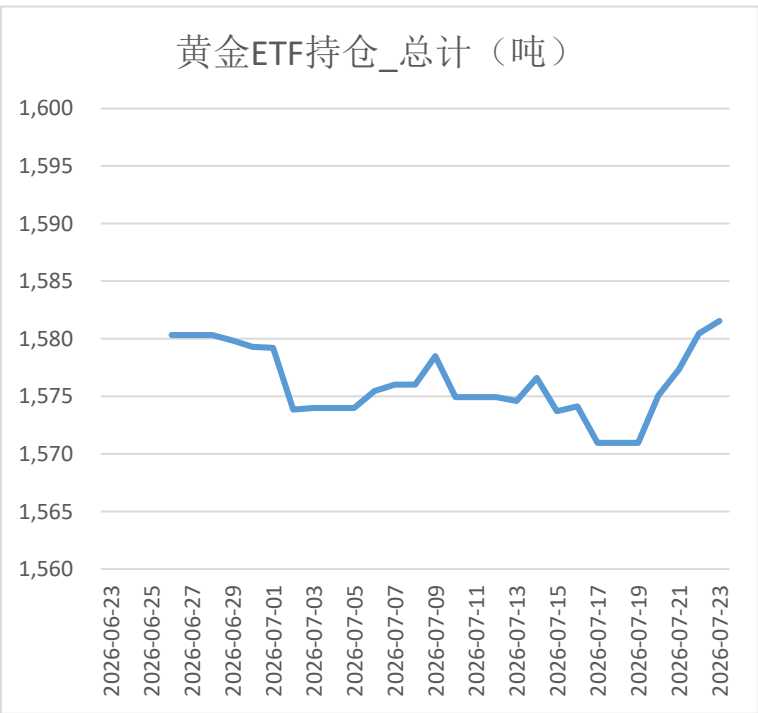
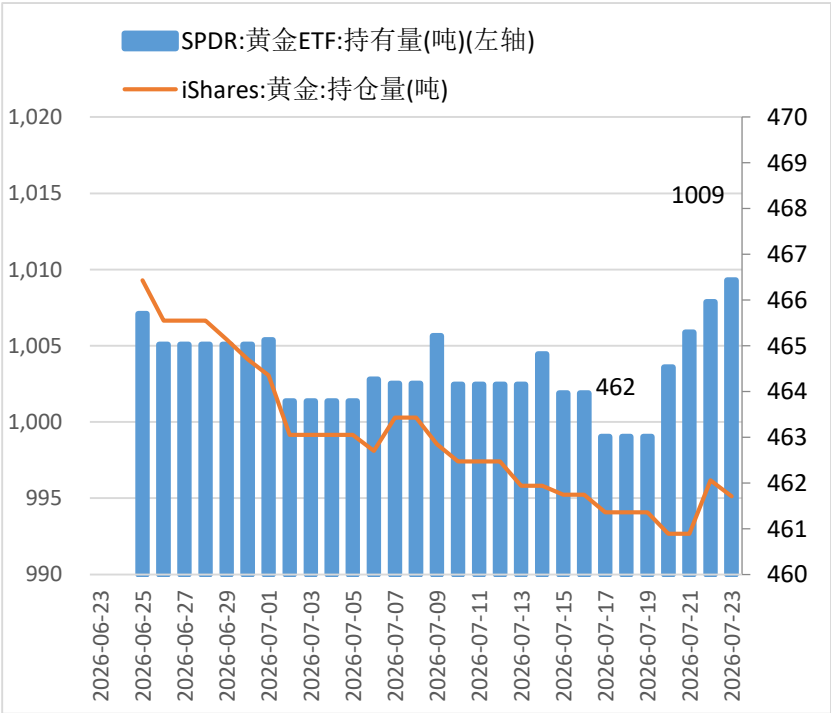
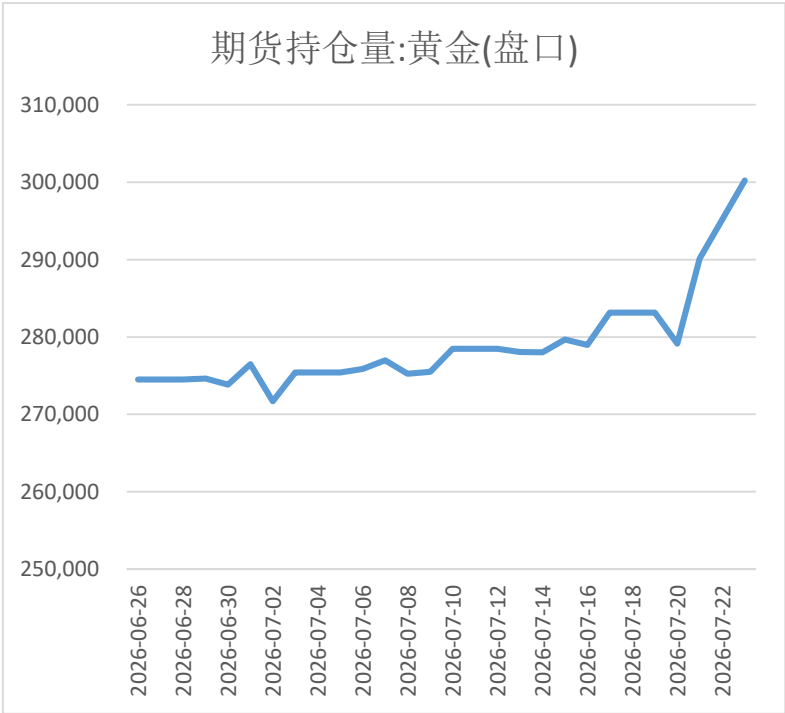
东亚期货--贵金属期货周报

一周政策和基本面回顾

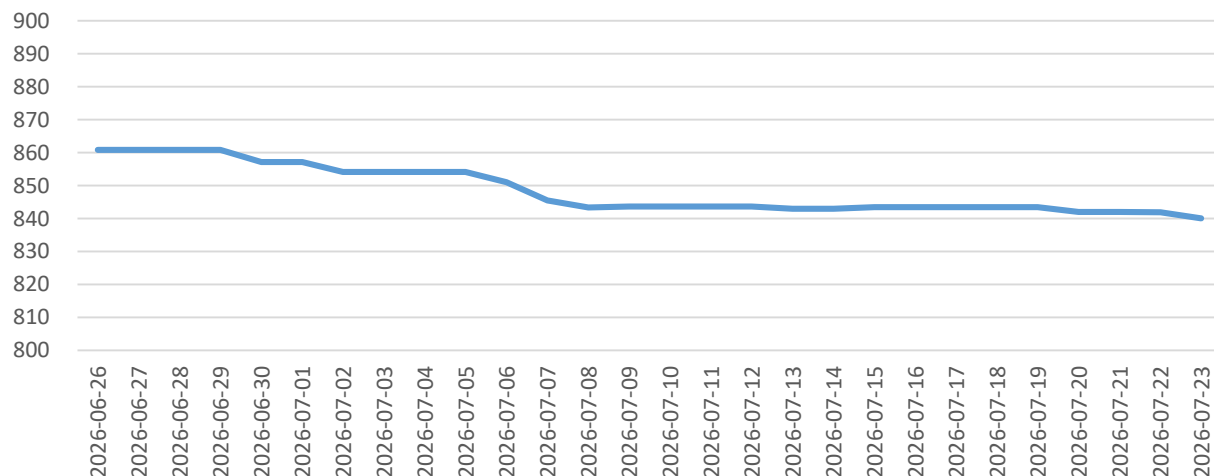
- 1、伊朗称袭击美驻巴林设施，警告美国中东AI资产或成目标；以媒：特朗普警告海湾国家，若不停火局势将显著升级。
- 2、伊朗霍尔木兹甘省贾斯克地区电力与海水淡化设施遭袭；科威特一处海水淡化和发电设施受伊朗袭击影响再次受损。
- 3、乌克兰称基辅遭受冲突升级以来最密集弹道导弹袭击。
- 4、德国内政部长透露：德国将安全警戒级别上调至“高威胁级别”。
- 5、据日本共同社：知情人士称日本央行或上调经济增长预期并维持利率不变。
- 6、伊朗方面称调解方提议美伊停火10天，以寻求恢复执行谅解备忘录。伊朗外交部确认收到调解方提议：可能基于国家利益与美国谈判。
- 7、胡塞武装宣布对沙特实施海上禁令。沙特方面表示，正采取必要军事行动确保曼德海峡航运安全。
- 8、美国宣布对加拿大部分产品加征50%关税，关税不适用于能源产品、钾肥、鱼类和关键矿产。
- 9、特朗普政府鼓励企业在美投资铝冶炼厂，铝关税可减半。
- 10、伊朗军方打击巴林美空军基地，称如果美国袭击伊朗核设施，地区内所有美国及其盟友的利益都将成为目标。
- 11、特朗普：若伊朗袭击霍尔木兹海峡船只，美将摧毁其桥梁或发电厂；伊军：如果美国兑现威胁，伊朗将切断海湾地区全部石油流动，并打击该地区的石油、天然气、电力及经济基础设施。
- 12、美媒：特朗普政府正在考虑在马里采取军事行动，以打击与基地组织有关联的团体。
- 13、特朗普：预计美联邦政府在9月将出现“停摆”。
- 14、美媒：特朗普批准与沙特达成30年核协议，包含铀浓缩选项。
- 15、美国众议院以微弱优势通过规模达1.15万亿美元的《国防授权法案》、通过限制议员买卖股票的法案。
- 16、知情人士：日元走弱加剧通胀风险，日本央行对加快加息步伐持开放态度。
- 17、特朗普：针对船只、货物或任何相关事物造成的任何及所有损害，将由美国目前持有并控制的伊朗资金进行赔偿。
- 18、美众院再次通过决议要求特朗普结束对伊朗战事，参议院阻止了另一项与之类似的决议。美国部署B-1轰炸机，对伊朗的攻击升级。
- 19、美国对60个经济体加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。特朗普：仿制药0关税政策将实行两年，随后收100%、200%。
- 20、美国至7月18日当周初请失业金人数为18.7万人，预期为21.2万人。
- 21、美国财政部：尽管美日利差缩小，日元疲软仍持续，日元的过度波动不受欢迎。欧洲央行如预期维持利率不变，但为9月加息保留空间。
- 22、欧盟外交官称，欧盟各代表在第21轮对俄制裁方案中同意将石油价格上限冻结12个月。
- 23、消息人士：欧佩克+可能在8月2日的会议上决定将9月石油产量配额提高约18.8万桶/日。



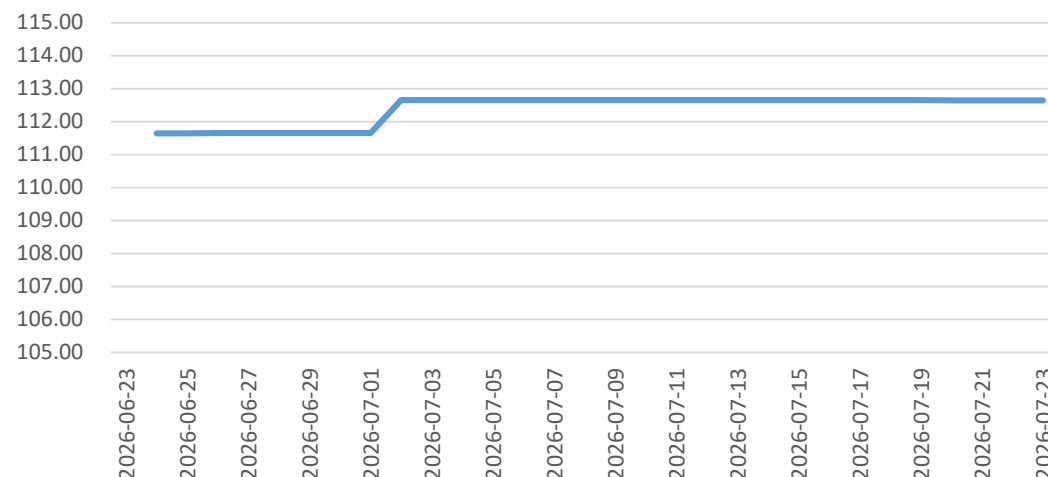
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓	日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978	最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6	5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599	10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2



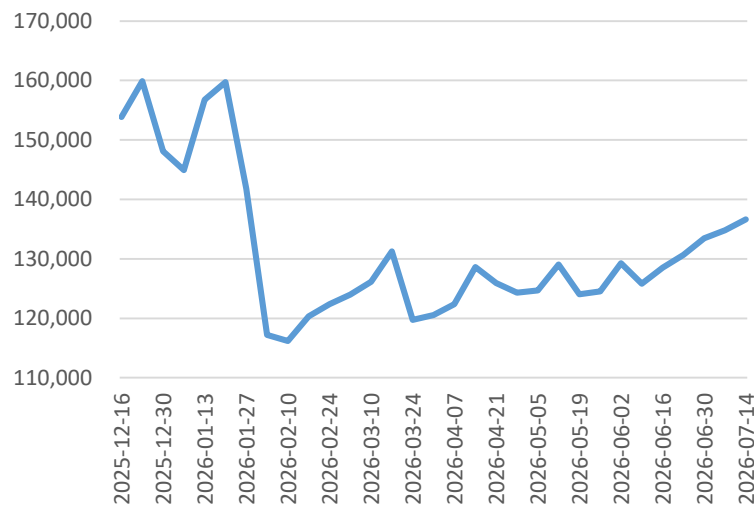
COMEX:黄金:库存（仓单）（吨）



库存期货:黄金（上海仓单：吨）



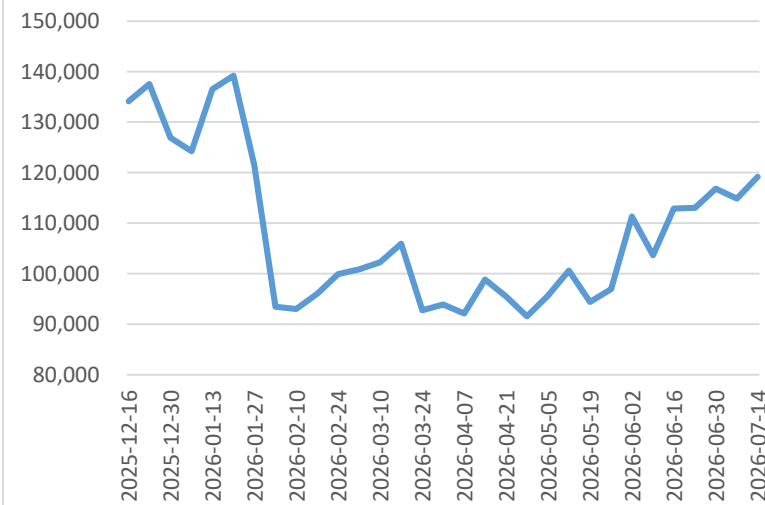
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构多头持仓:持仓数量



COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构空头持仓:持仓数量

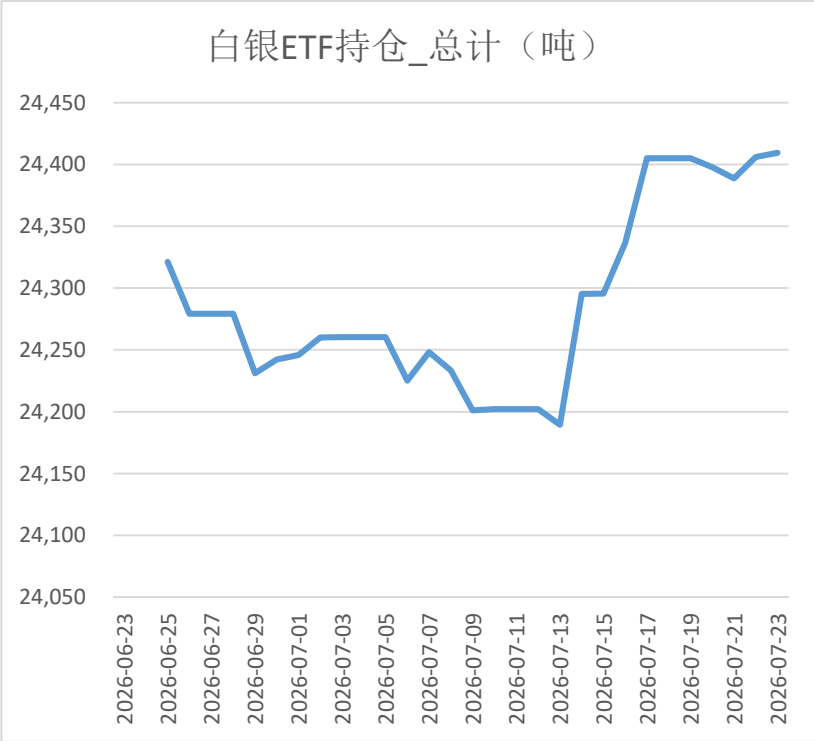
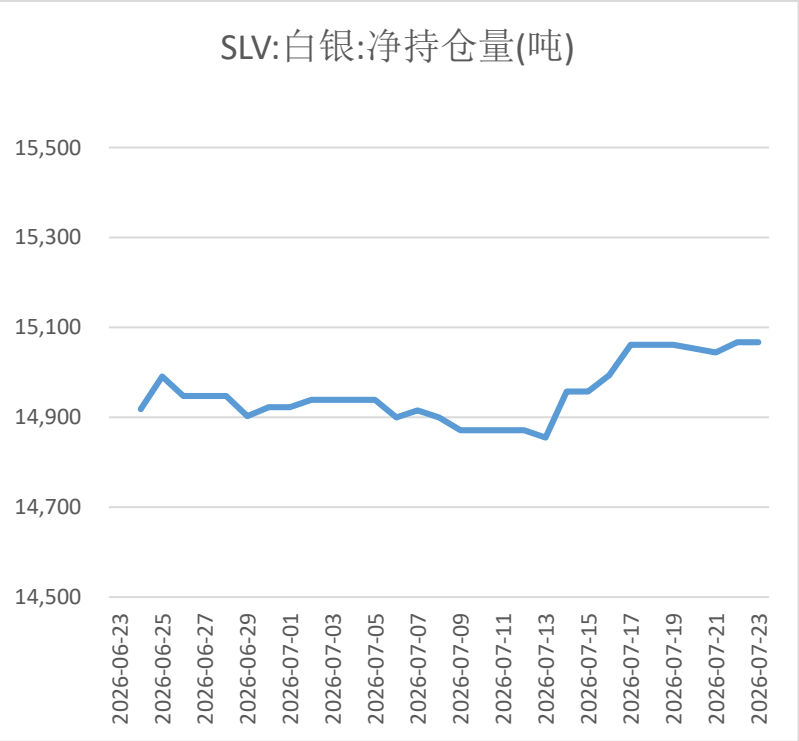
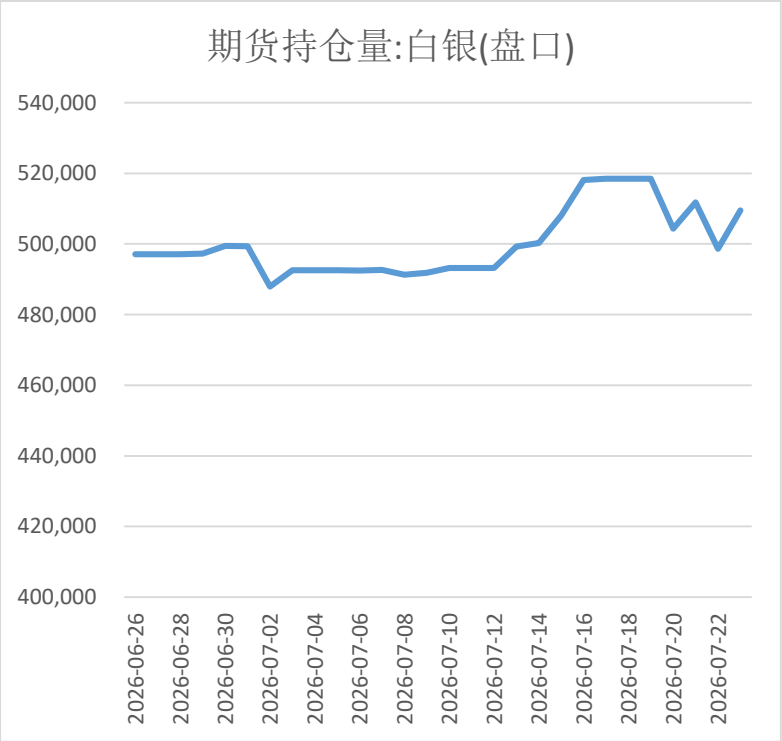


COMEX:黄金:期货和期权(新版):管理基金:净多头持仓





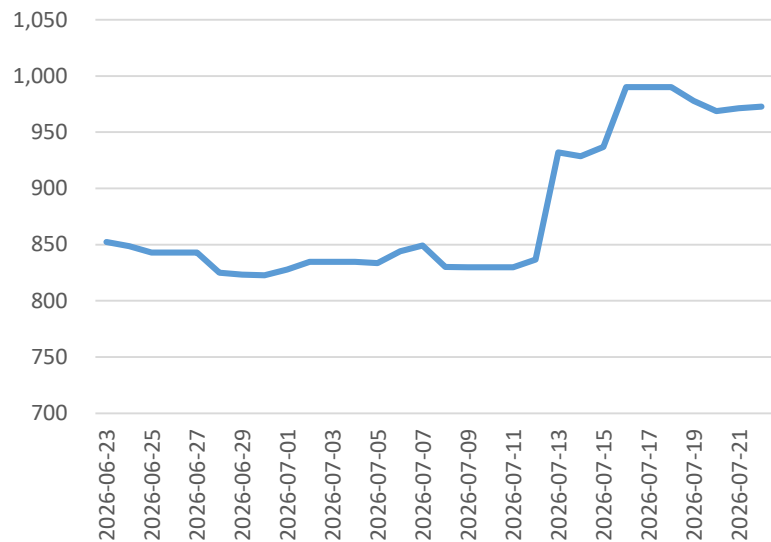
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓 (吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量 (吨)	期货盘口持仓量: 白银 (上海, 手)	库存期货: 白银 (上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存 (外盘: 吨)
最新持仓 (张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比 (%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减 (张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



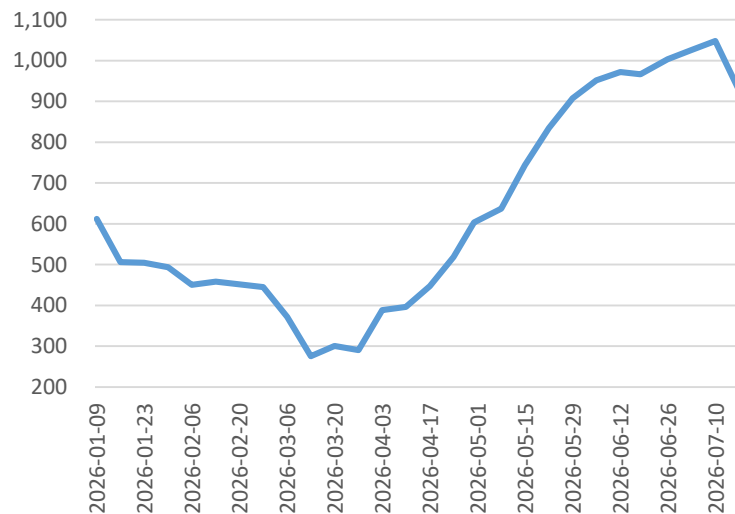
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



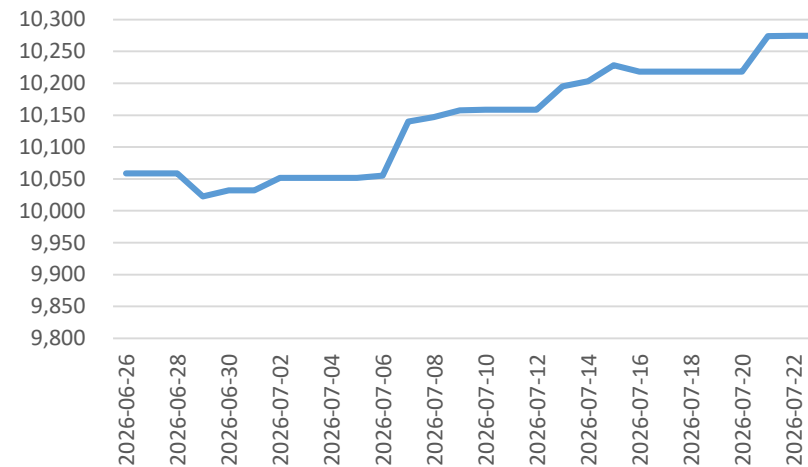
库存期货:白银（上海仓单 吨）



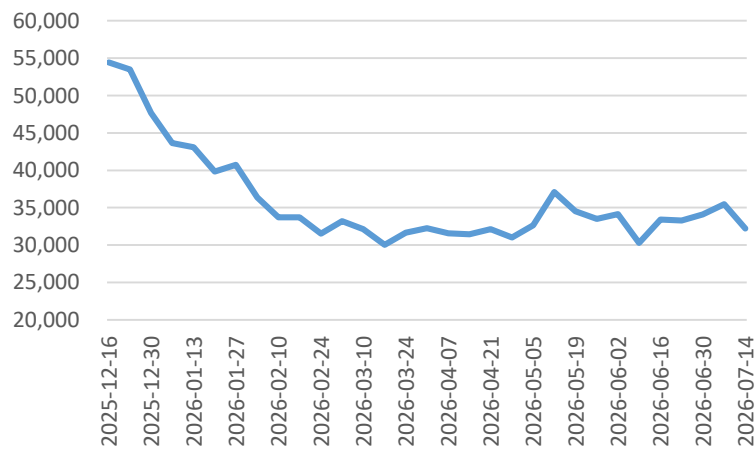
上海金交所白银库存



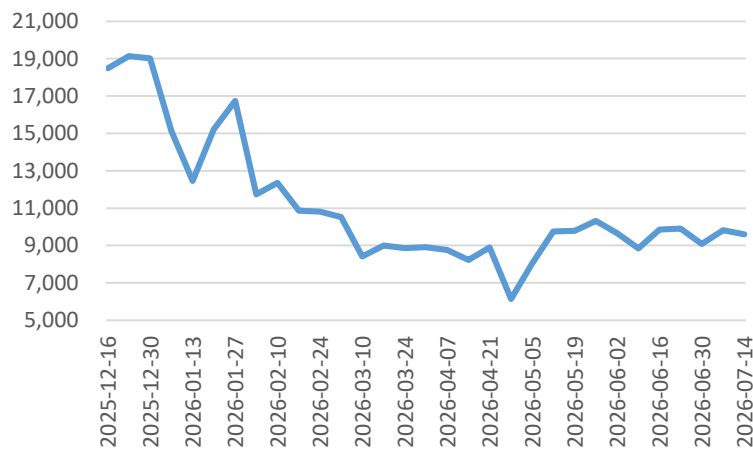
COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



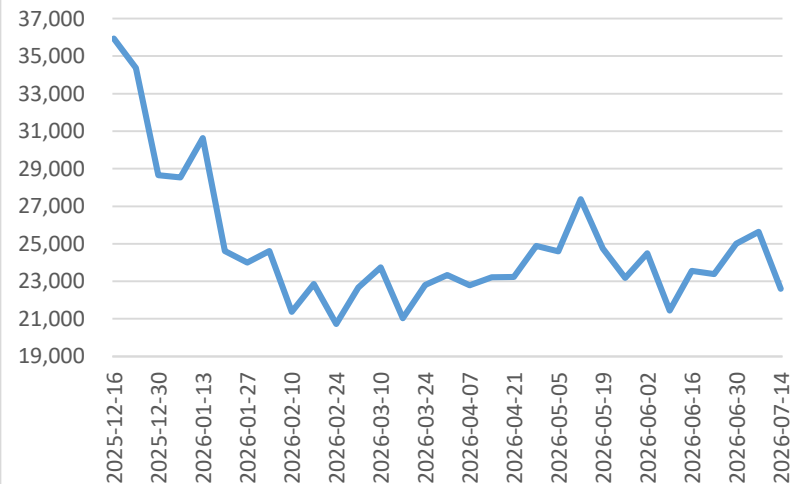
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金多头持仓:持仓数量

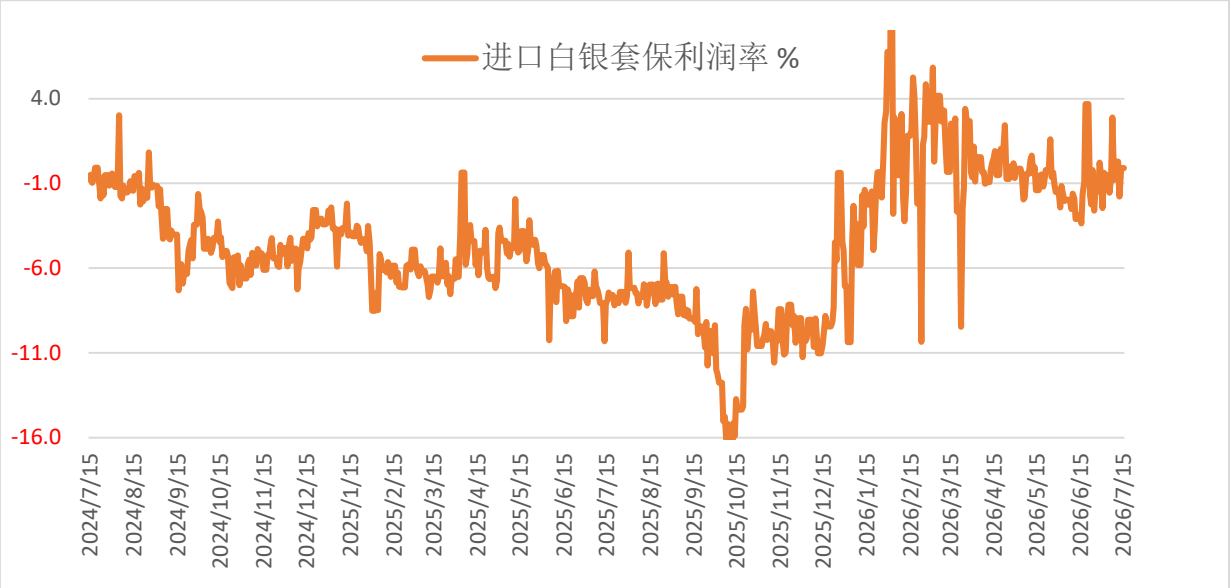
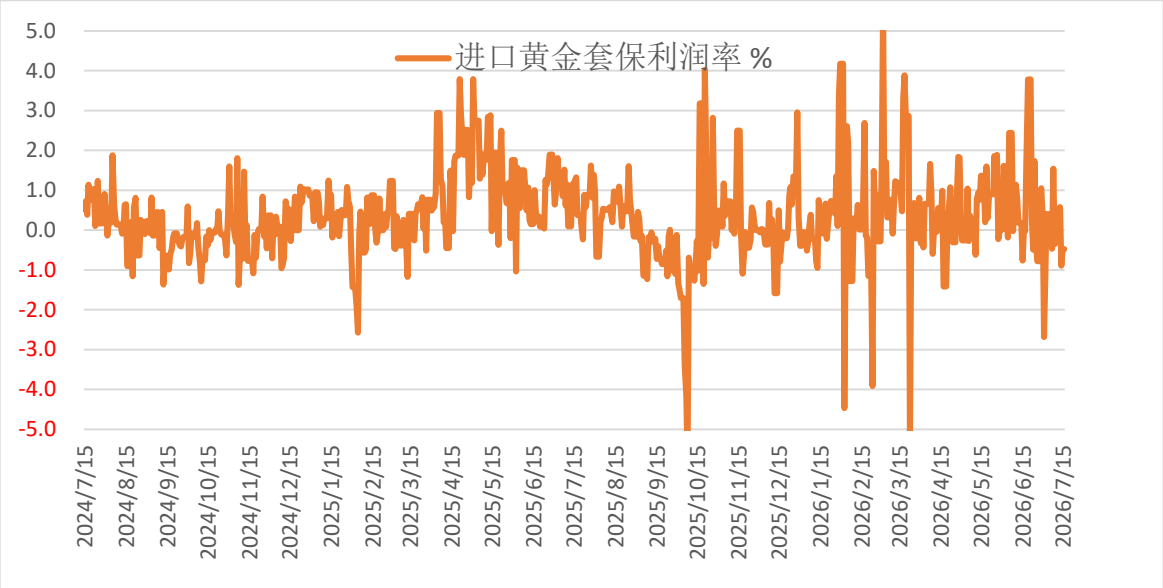


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金空头持仓:持仓数量

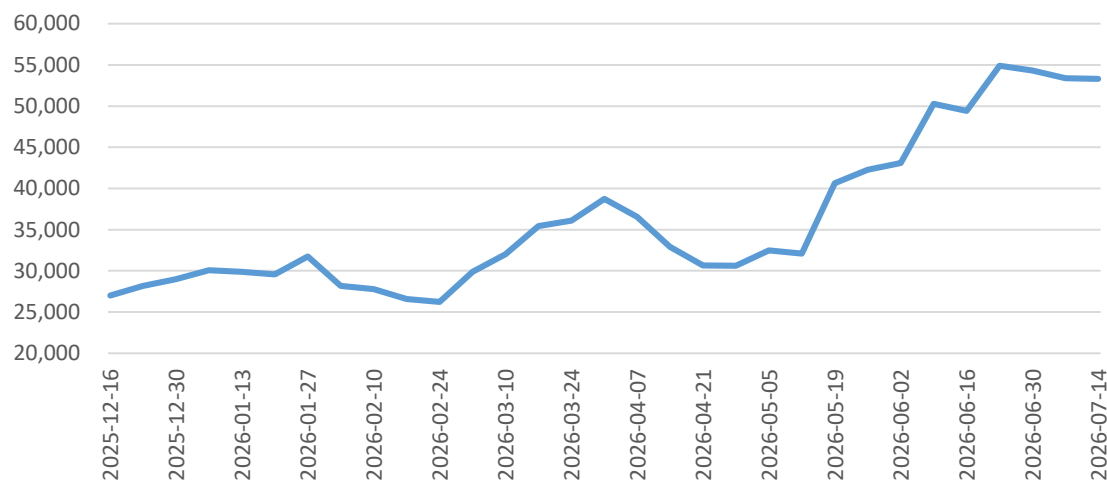


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

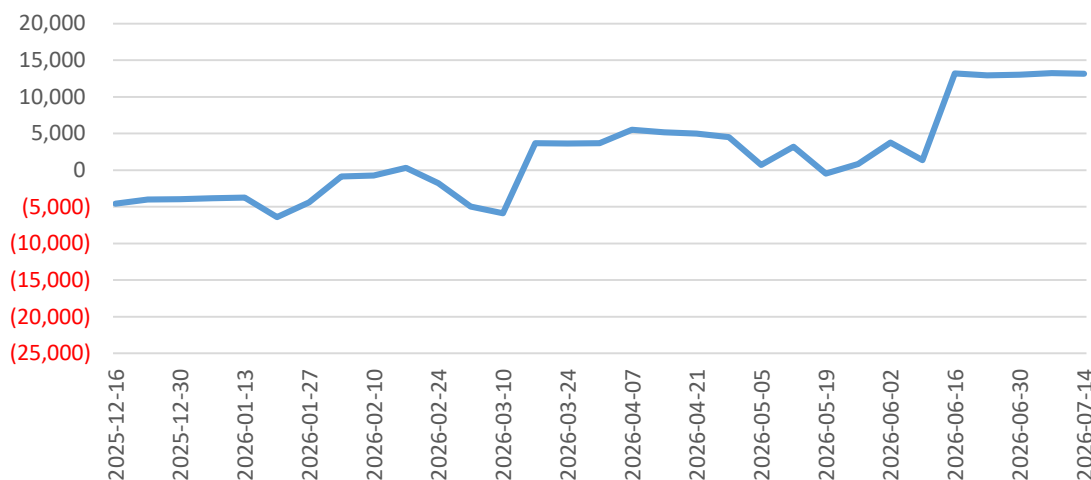




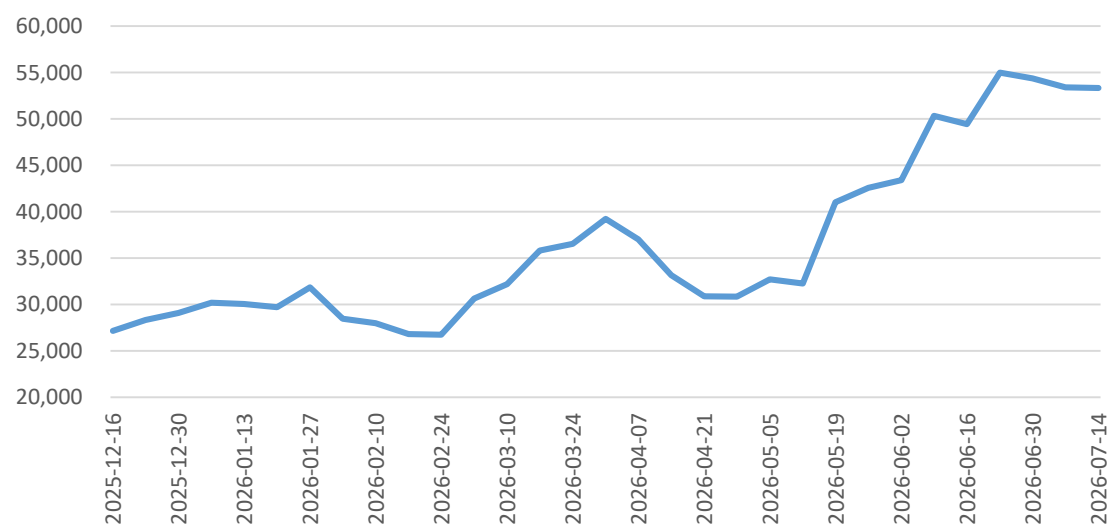
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



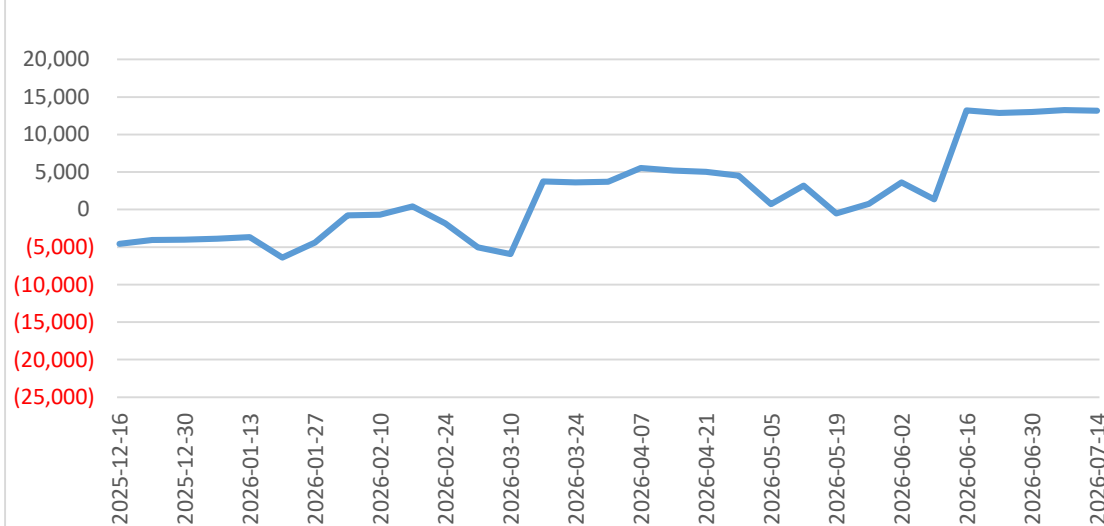
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



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



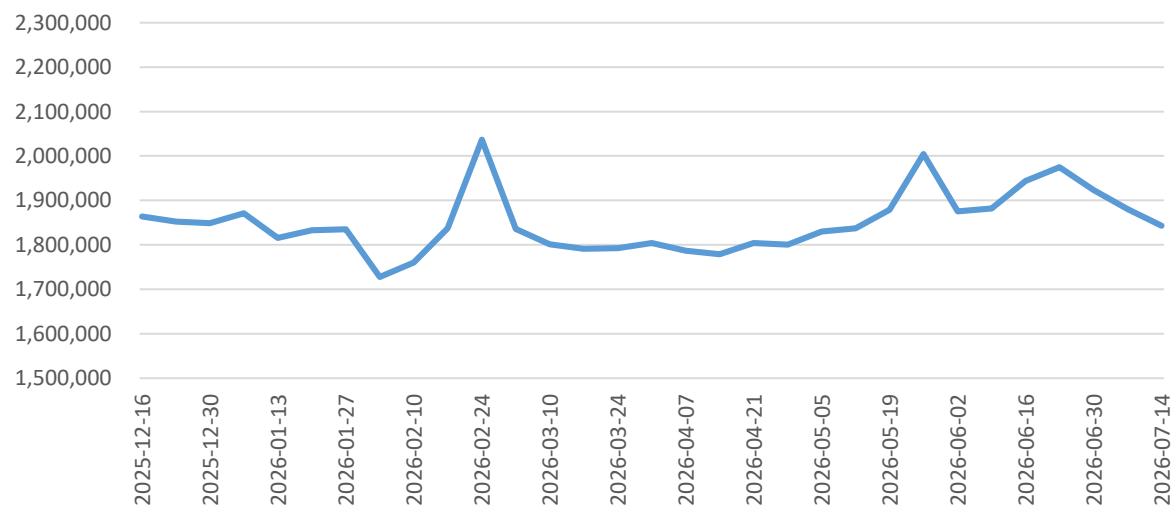
—CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



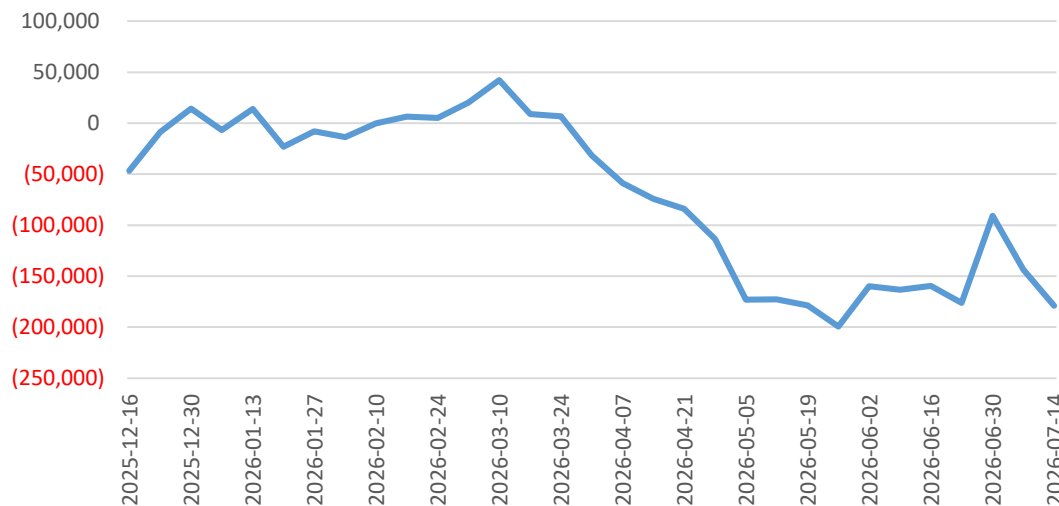
—CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

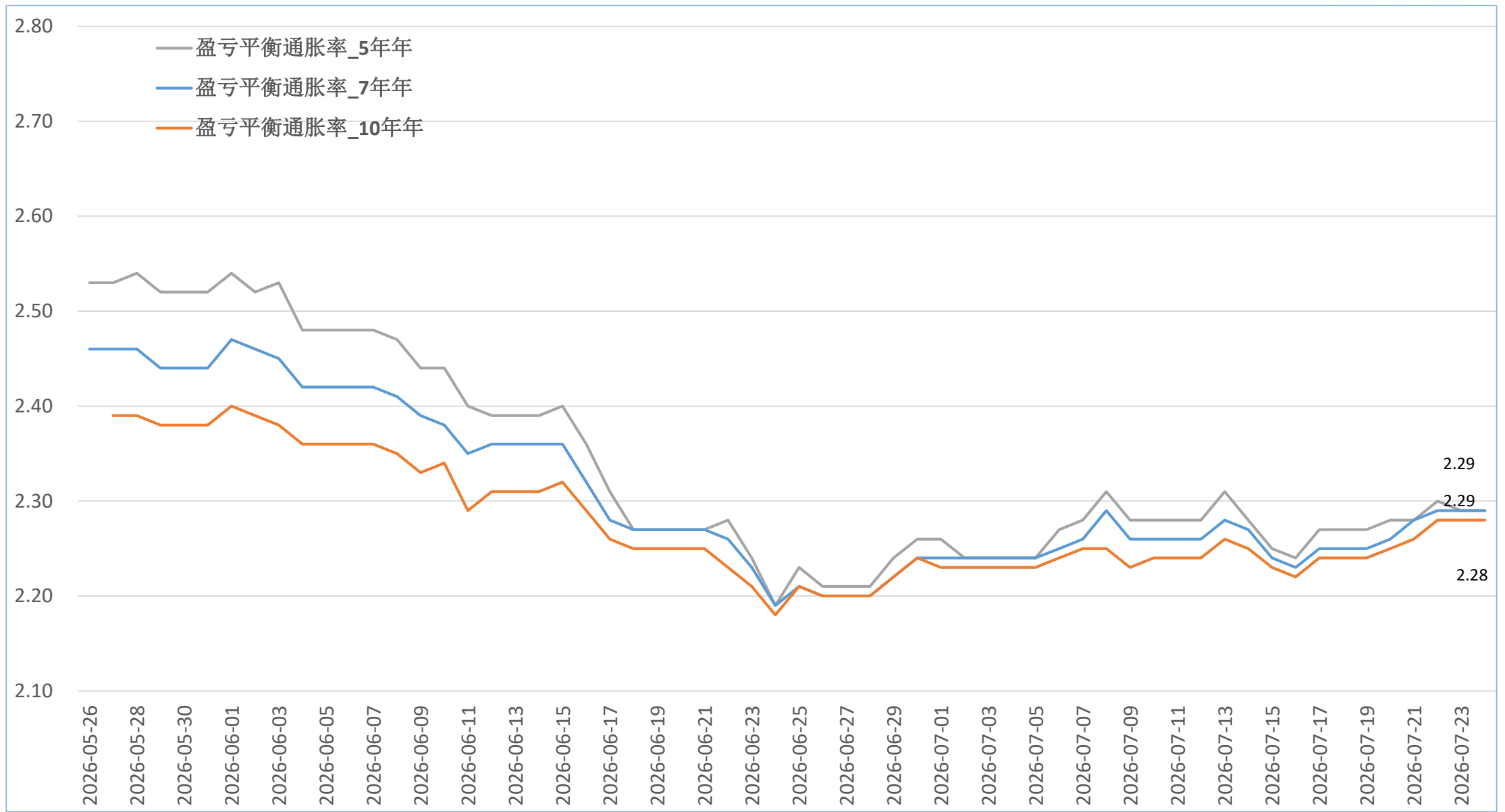


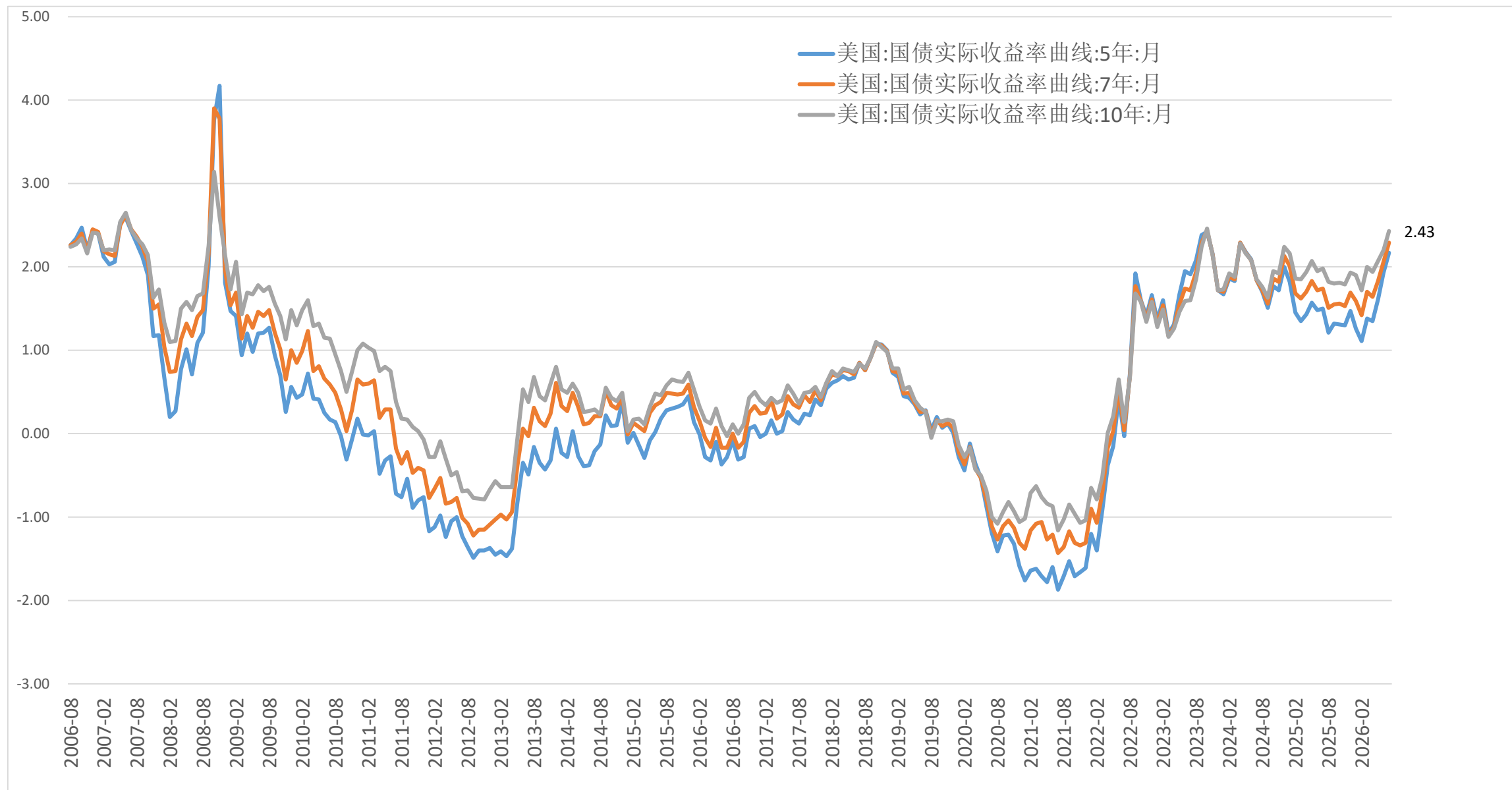
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值



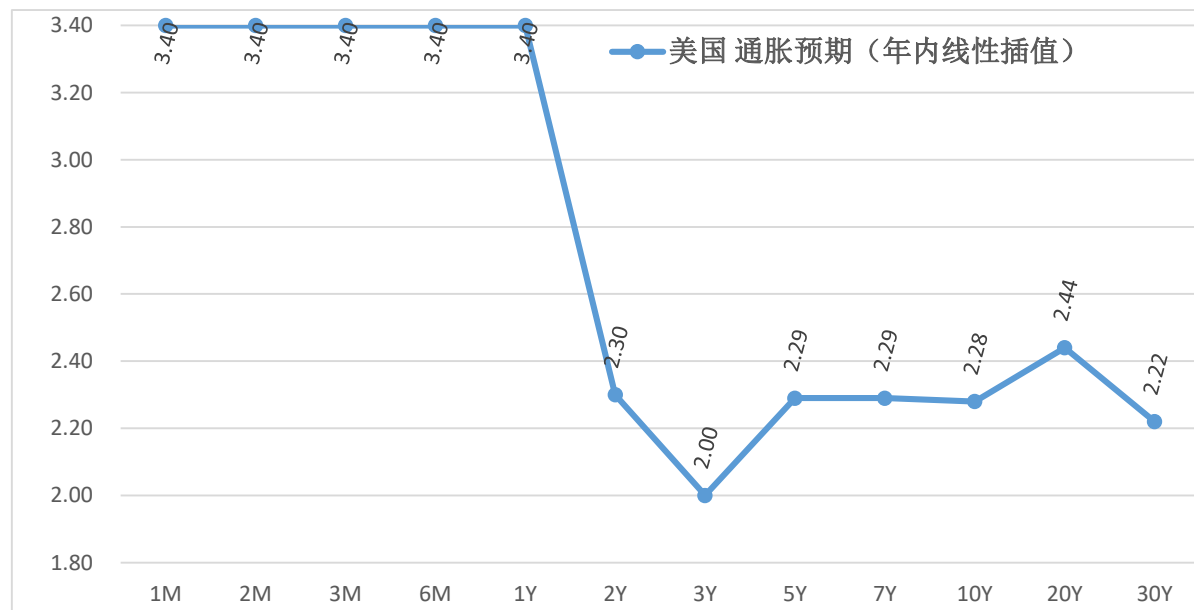
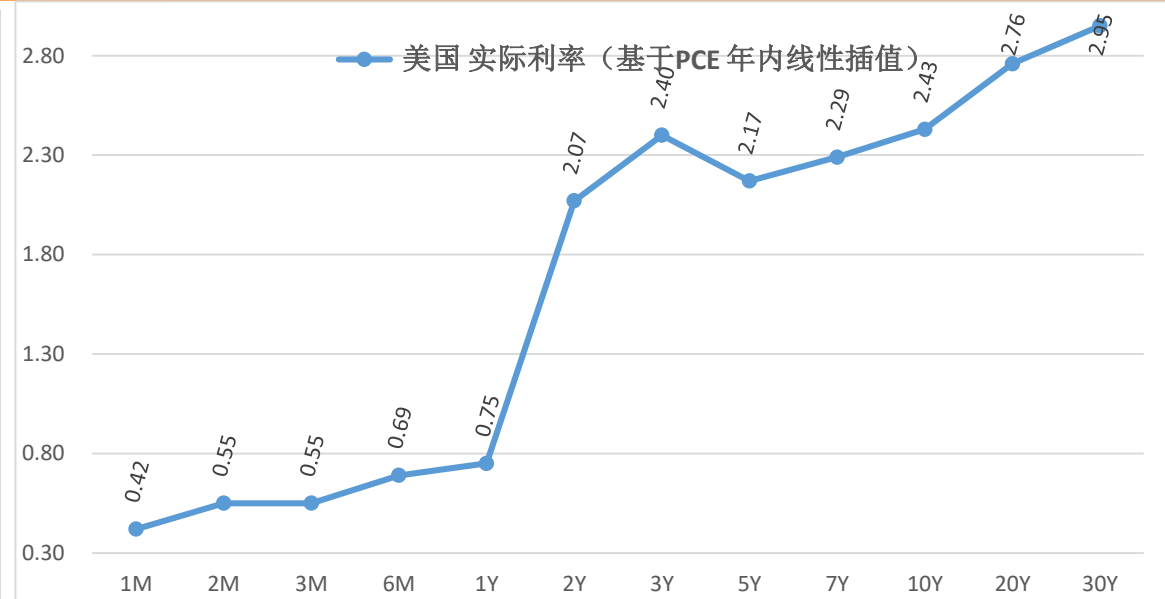
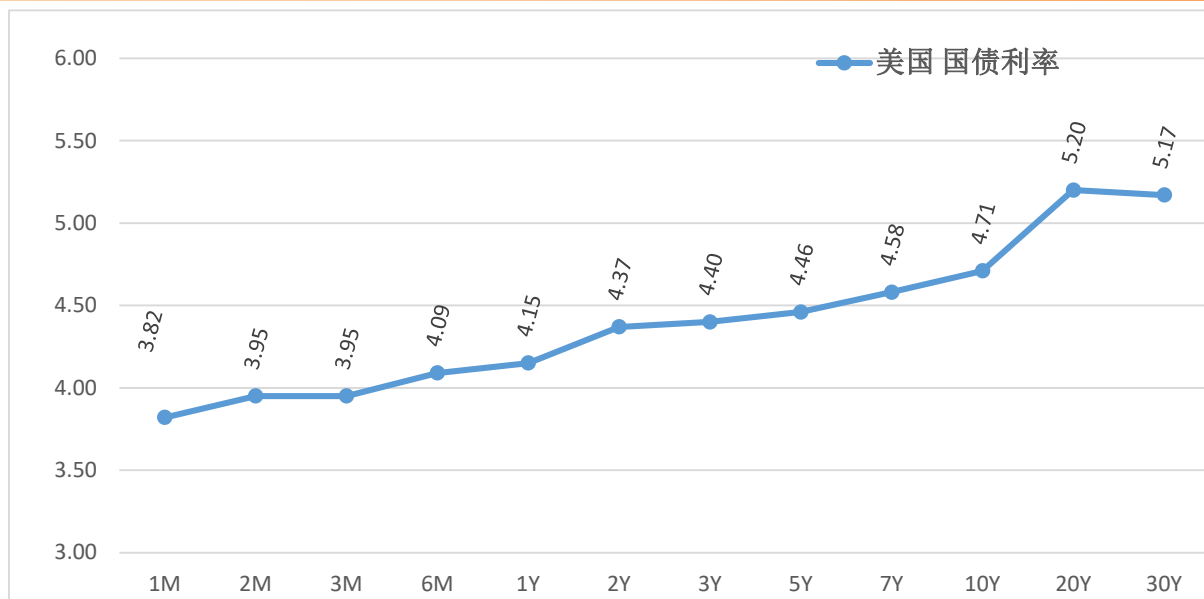
CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量



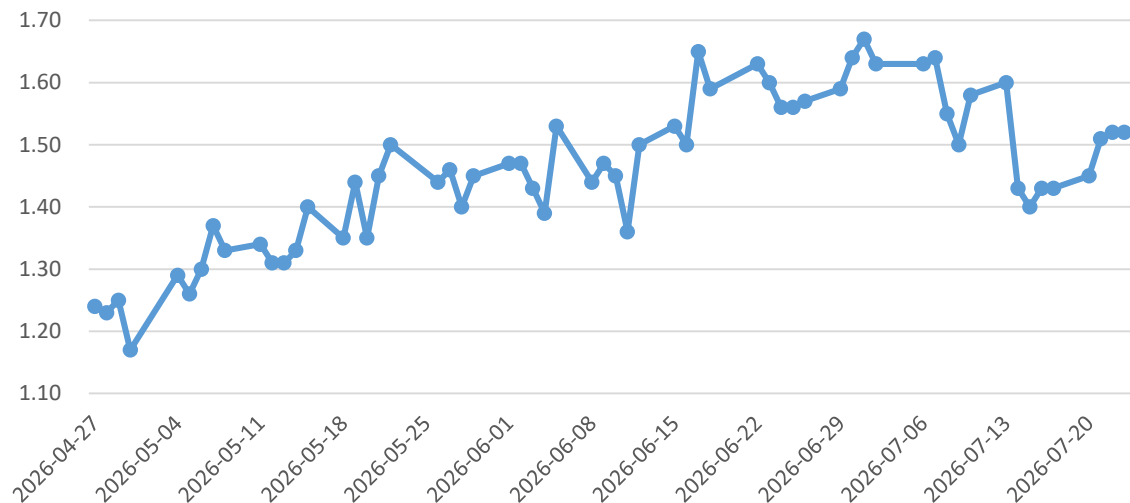




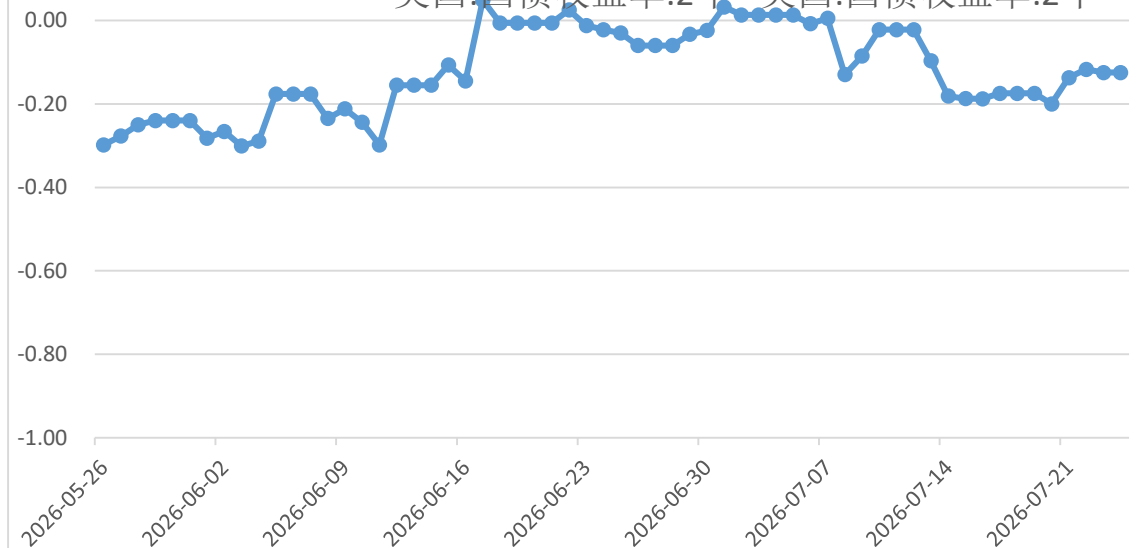
上海东亚期货|周报：影响贵金属价格走势的主要因素—美国利率期限结构



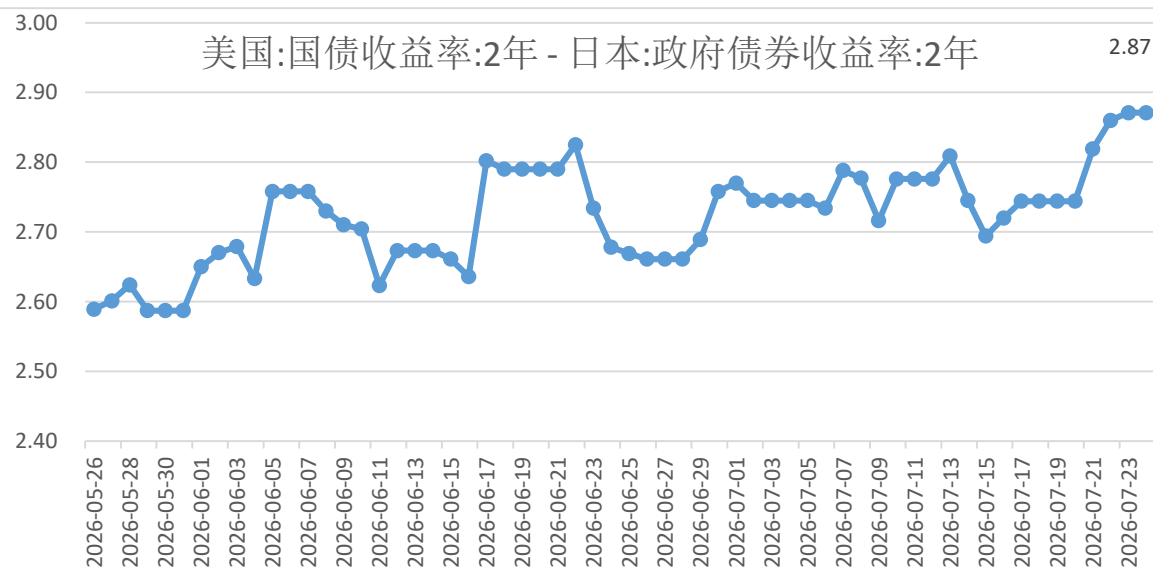
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



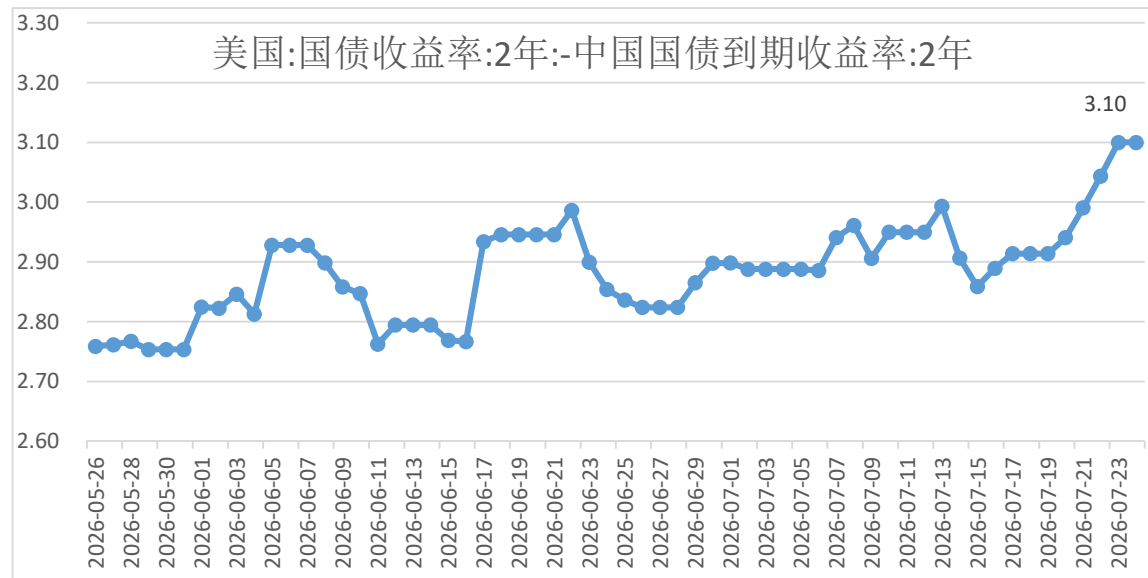
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年^{0.12}



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	