

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、特朗普称欧盟“掠夺”美国企业，威胁启动301调查并征收大规模关税。特朗普全球关税再遭法律挑战，两家小型企业起诉政府。2、美国财长贝森特：日本可能干预了外汇市场。日元在我看来“似乎被严重低估”。市场消息：韩国外汇当局周四进行罕见的美元卖出干预。3、美联储7月议息：维持利率不变，3名地方联储票委支持加息，整体声明未有变动。前瞻性指引的撤回需要一定的过渡期，到今年年底仍会有新闻发布会；没有软性通胀目标，唯一的目标是2%。4、胡塞武装称打击沙特的原油运输基础设施。沙特称拦截并摧毁了从伊拉克领土发射的无人机。

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、特朗普称欧盟“掠夺”美国企业，威胁启动301调查并征收大规模关税。特朗普全球关税再遭法律挑战，两家小型企业起诉政府。2、美国财长贝森特：日本可能干预了外汇市场。日元在我看来“似乎被严重低估”。市场消息：韩国外汇当局周四进行罕见的美元卖出干预。3、美联储7月议息：维持利率不变，3名地方联储票委支持加息，整体声明未有变动。前瞻性指引的撤回需要一定的过渡期，到今年年底仍会有新闻发布会；没有软性通胀目标，唯一的目标是2%。4、胡塞武装称打击沙特的原油运输基础设施。沙特称拦截并摧毁了从伊拉克领土发射的无人机。

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

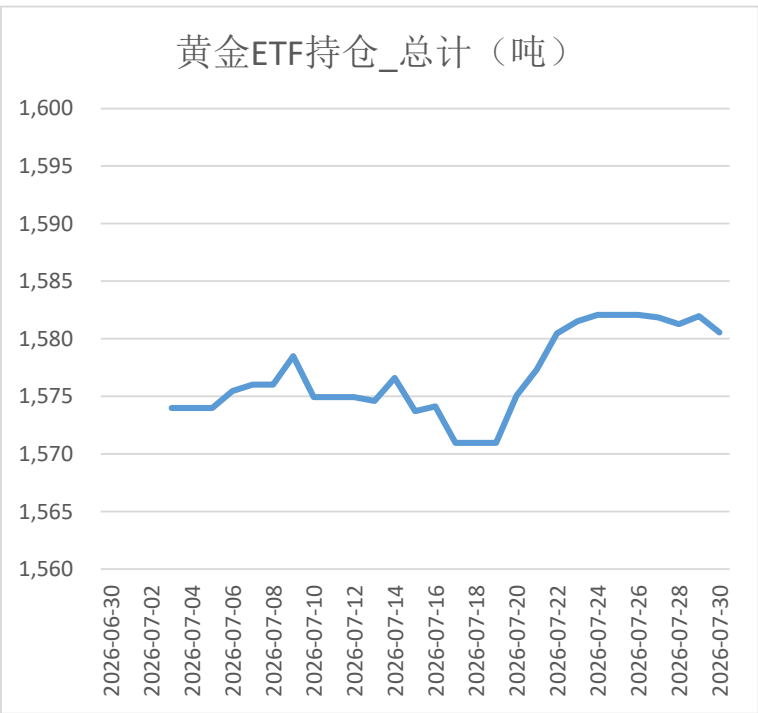
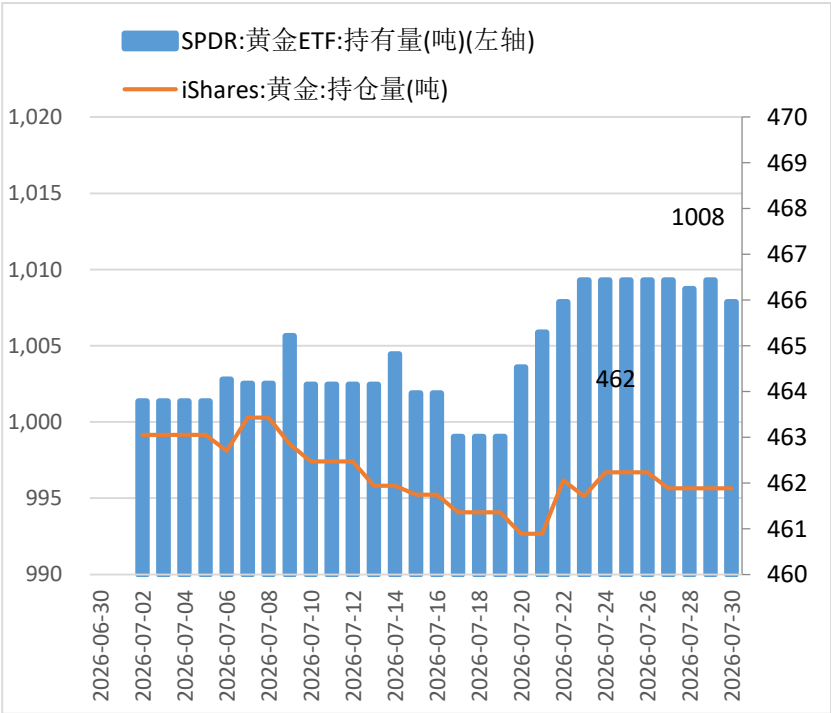
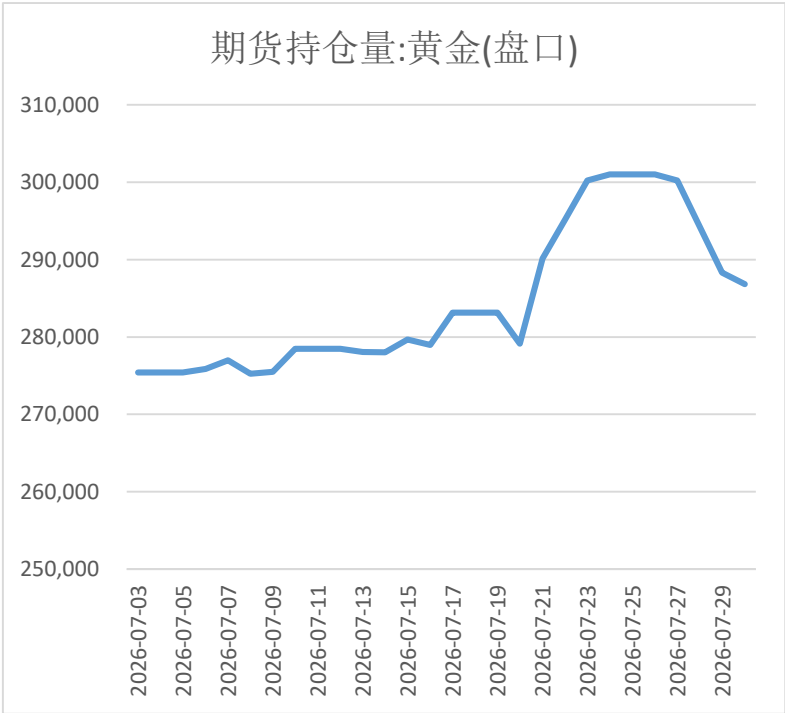
东亚期货--贵金属期货周报

一周政策和基本面回顾

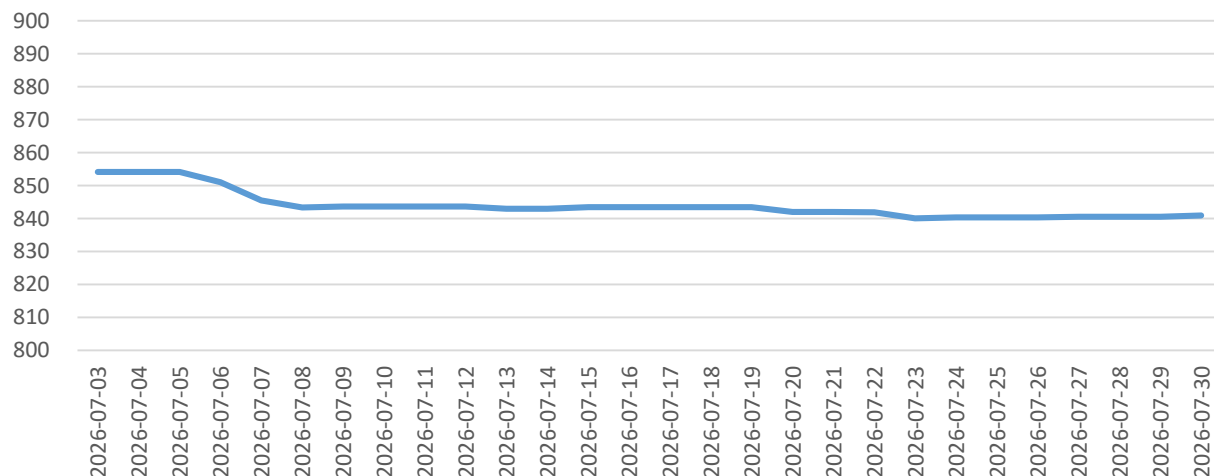
- 1、Anthropic发布更具成本效率的Claude Opus 5模型。
- 2、成本压力加剧，高通芯片价格将上调两位数百分比。
- 3、韩国养老金基金今年首次转为KOSPI净买入，SK海力士获大举加仓。
- 4、据日本共同社：日本首相高市早苗内阁支持率降至53.7%，为内阁成立以来最低。
- 5、特朗普称欧盟“掠夺”美国企业，威胁启动301调查并征收大规模关税。特朗普全球关税再遭法律挑战，两家小型企业起诉政府。
- 6、英伟达拟为OpenAI数据中心项目提供2500亿美元财务担保。
- 7、特朗普：相信沃什会做正确的事，知道沃什想要什么。美国应拥有全球最低的利率。
- 8、胡塞武装称打击沙特的原油运输基础设施。沙特称拦截并摧毁了从伊拉克领土发射的无人机。
- 9、据悉亚马逊调整AI战略，逐步淘汰许多内部模型，专注“前沿模型研究”（FMR）。
- 10、特朗普会见泽连斯基，聚焦“爱国者”拦截弹生产。
- 11、伊朗外长：乌克兰方面保证，袭击伊朗船只“并非故意，乌克兰不寻求局势升级”。但伊方要求乌方赔偿。
- 12、美联储7月议息：维持利率不变，3名地方联储票委支持加息，整体声明未有变动。前瞻性指引的撤回需要一定的过渡期，到今年年底仍会有新闻发布会；没有软性通胀目标，唯一的目标是2%。
- 13、美媒：美国共和党人开始考虑在中期选举临近之际再次提高债务上限。
- 14、Meta营收创纪录，但AI成本拖累股价盘后下跌。微软预计第一财季营收900亿美元，新财年保持正自由现金流。
- 15、在伊朗发动突然袭击后，特朗普回应：美军将“狠狠干他们一顿”。伊拉克真主党旅：将“不可避免”对美沙联合打击作出回应，可能针对美国在沙特境内的“工具”。
- 16、据日经新闻援引市场相关人士透露，日本政府与日本央行实施了买入日元、卖出美元的汇率干预，同时美国货币当局也进行了作为干预前阶段的“汇率检查”。
- 17、美国财长贝森特：日本可能干预了外汇市场。日元在我看来“似乎被严重低估”。市场消息：韩国外汇当局周四进行罕见的美元卖出干预。
- 18、美国6月PCE转负，核心通胀环比录得0.1%，低于市场预期的0.2%和前值的0.3%。美国二季度GDP年化增长1.5%不及预期。
- 19、亚马逊Q2云业务营收超预期，盘后大涨9%。苹果第三财季大中华区及服务营收逊色，营收指引不及预期。苹果：正在评估关于内存供应的所有选项。如果有更多的DRAM供应商，那将是件好事。



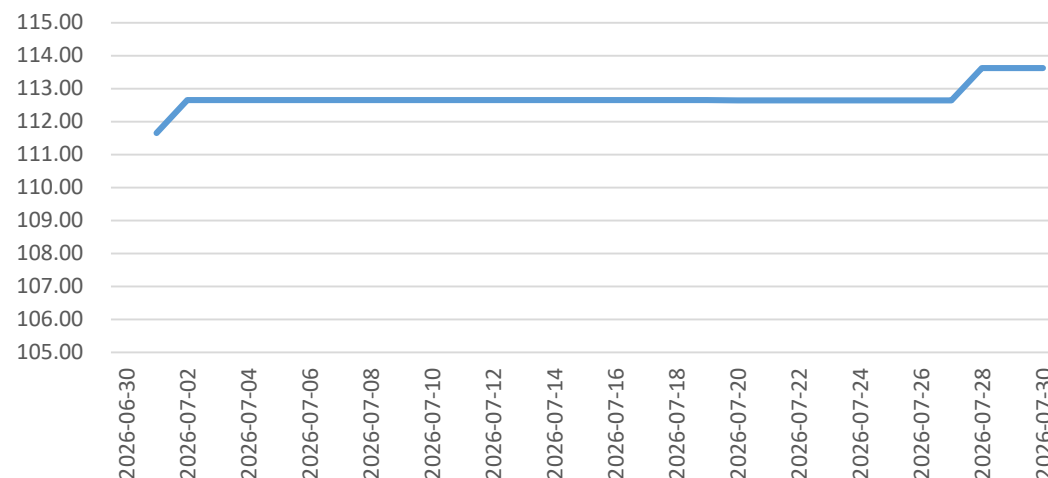
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓		日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978		最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6		5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599		10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2



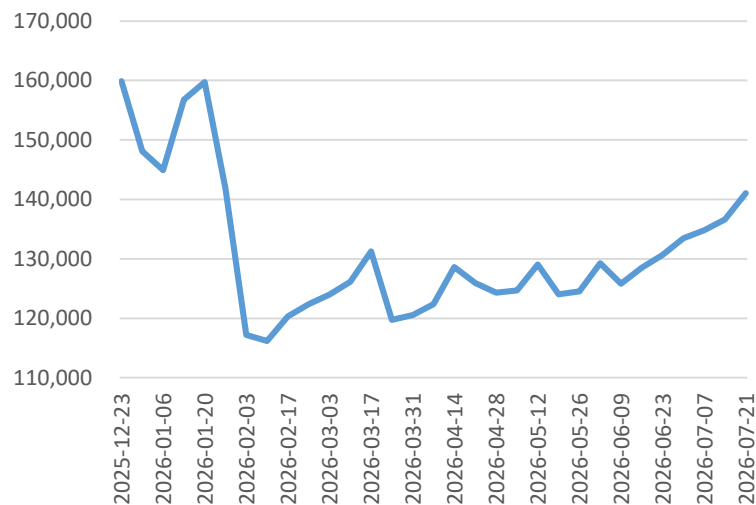
COMEX:黄金:库存（仓单）（吨）



库存期货:黄金（上海仓单：吨）



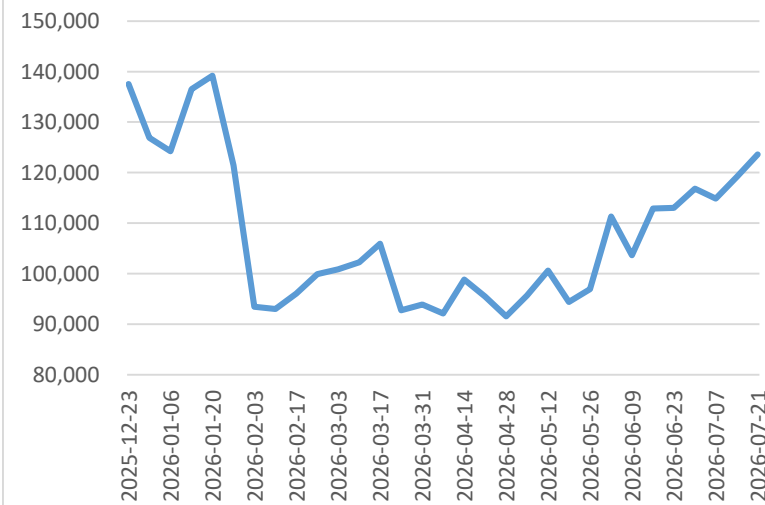
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构多头持仓:持仓数量



COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构空头持仓:持仓数量

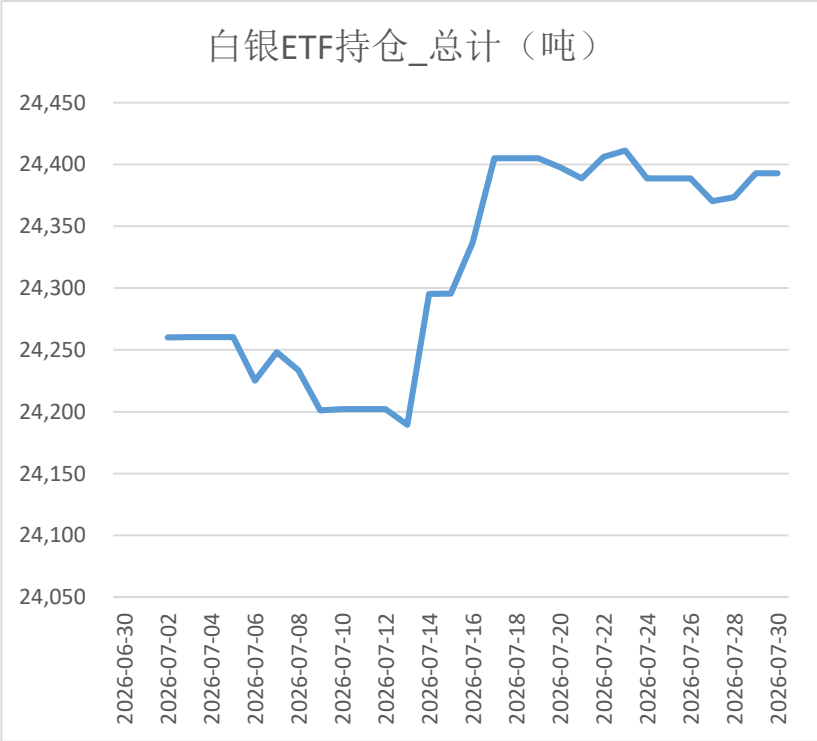
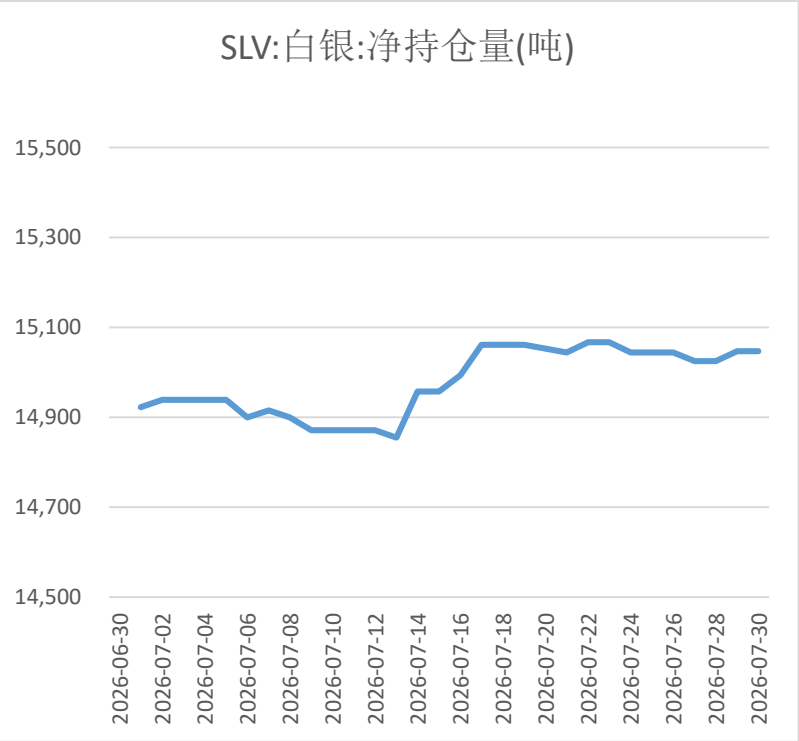
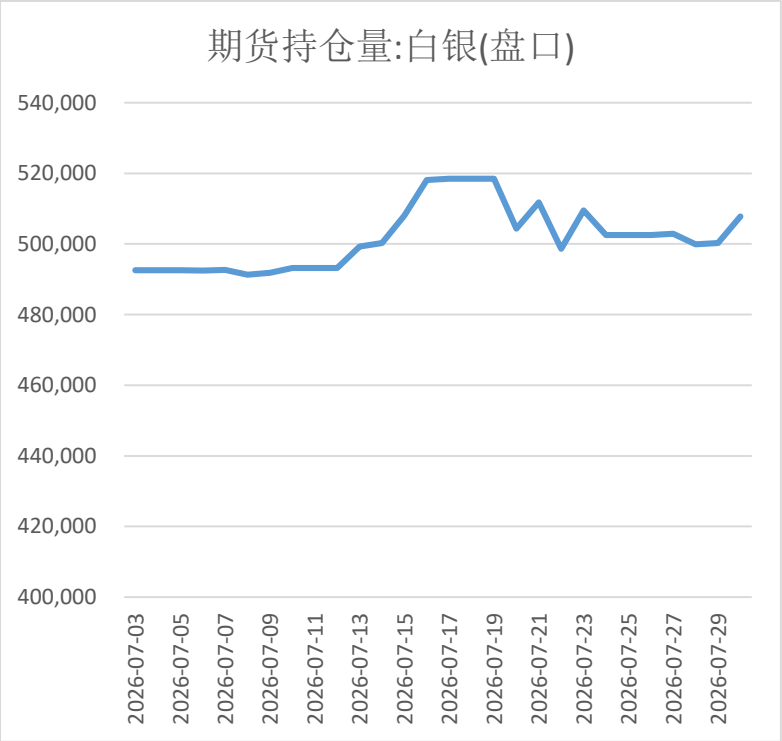


COMEX:黄金:期货和期权(新版):管理基金:净多头持仓





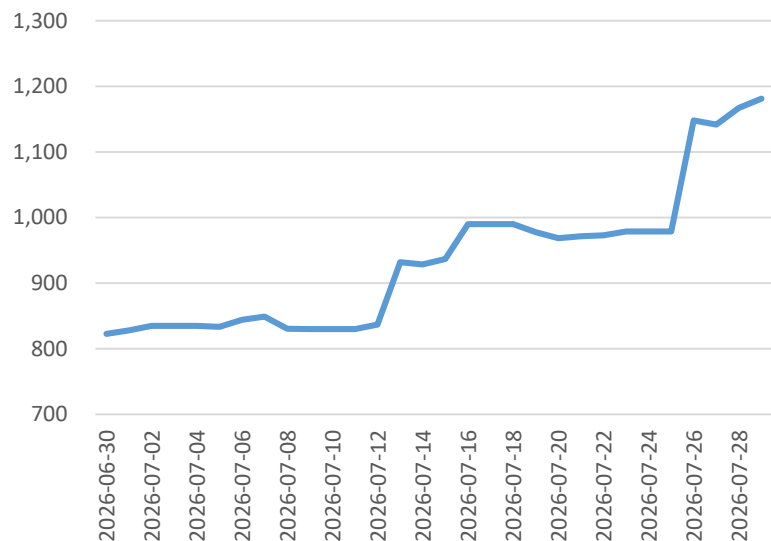
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



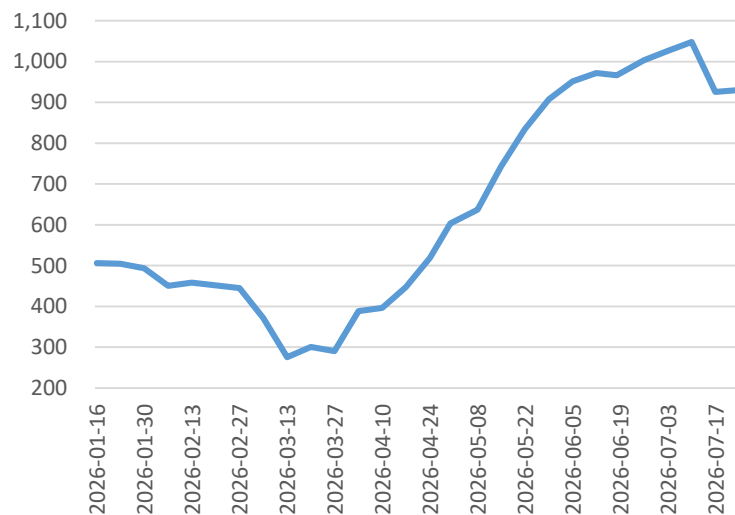
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



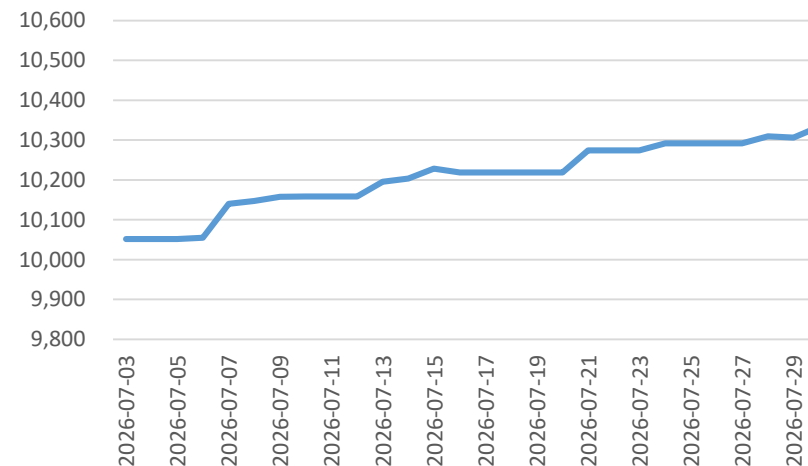
库存期货:白银（上海仓单 吨）



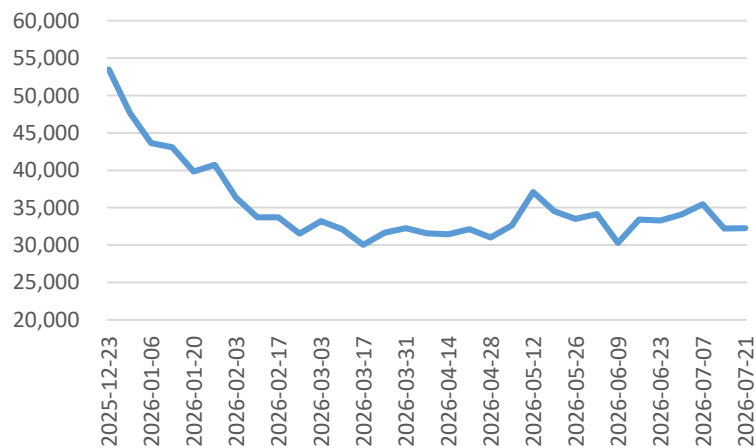
上海金交所白银库存



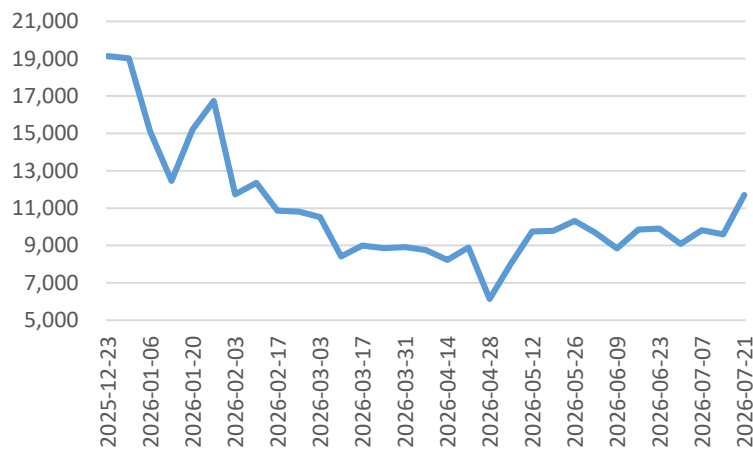
COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



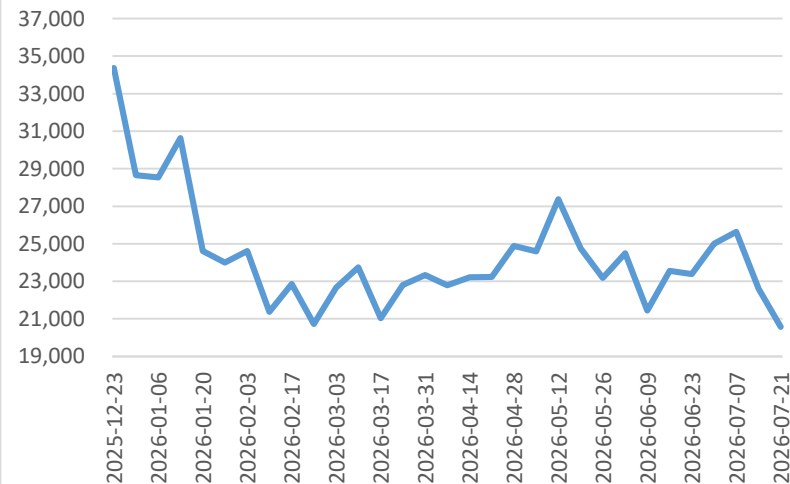
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金
多头持仓:持仓数量

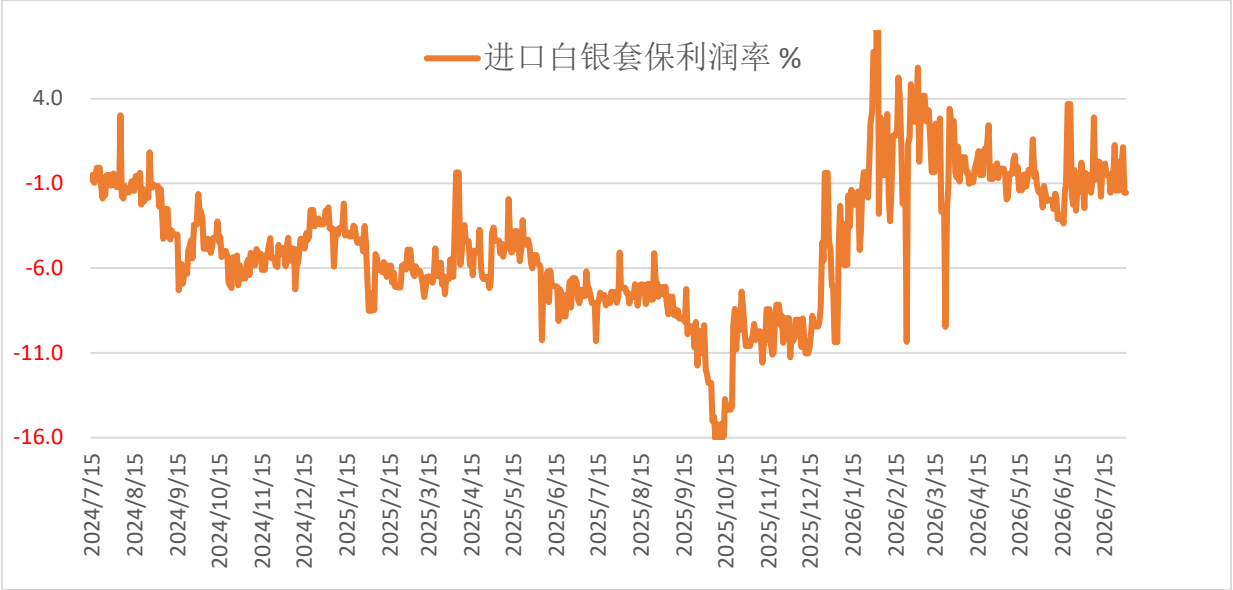
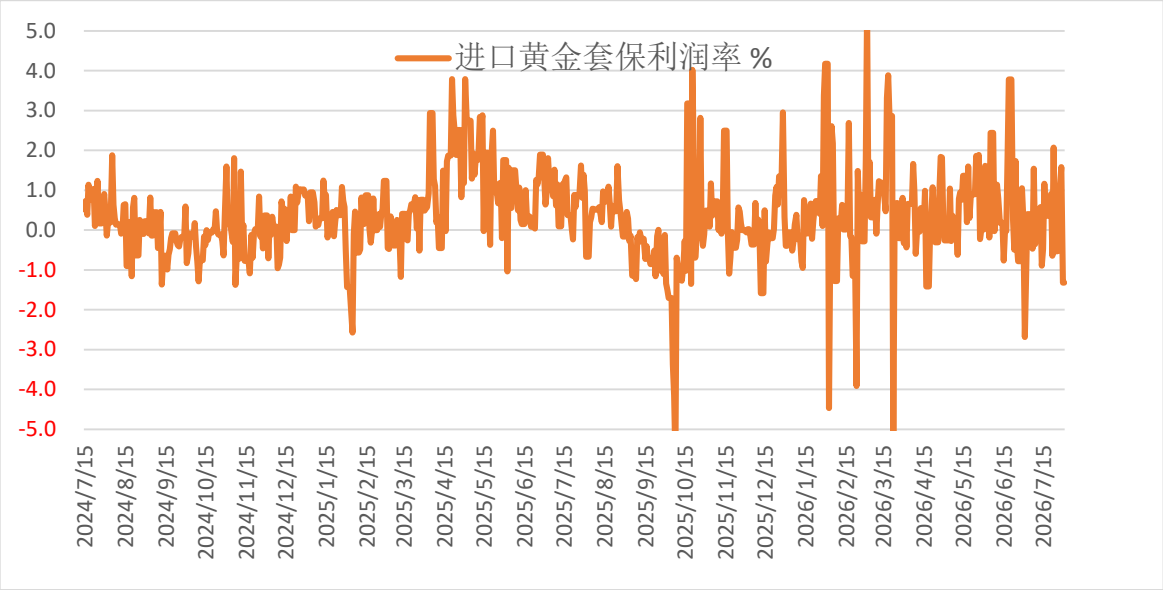


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金
空头持仓:持仓数量

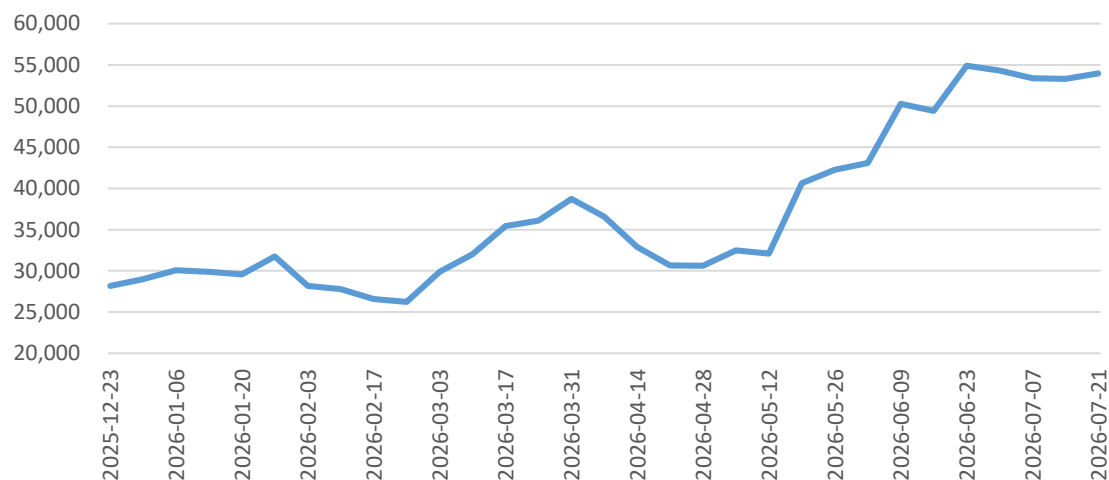


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

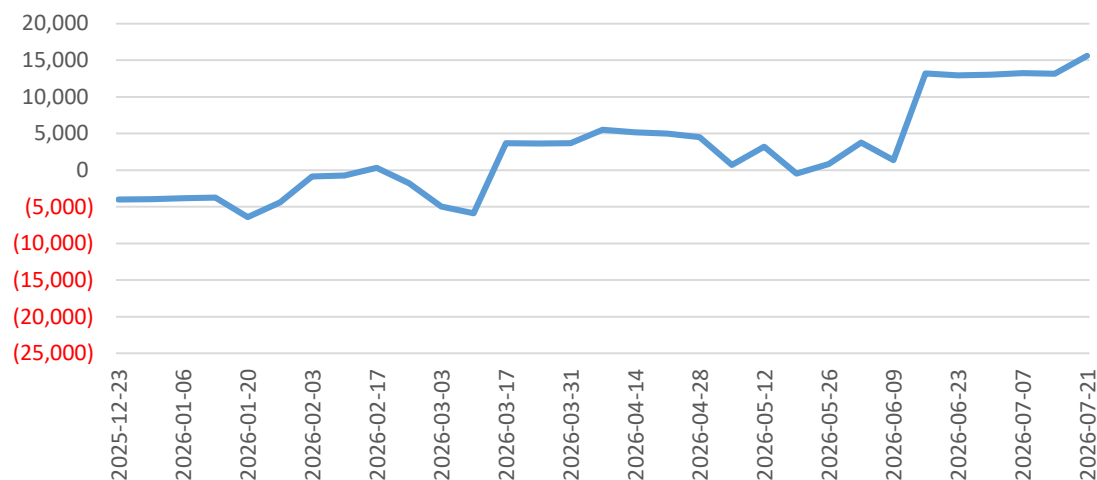




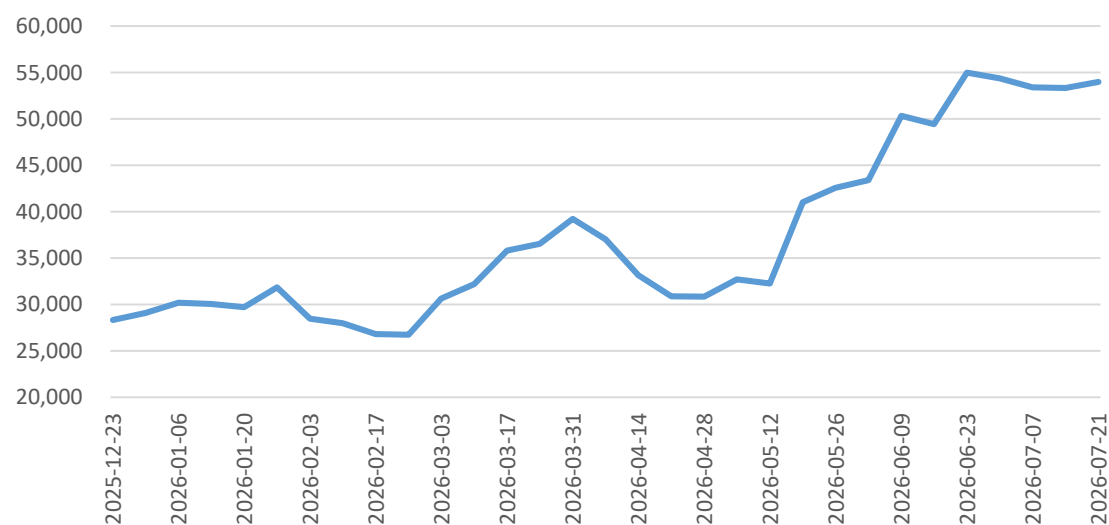
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



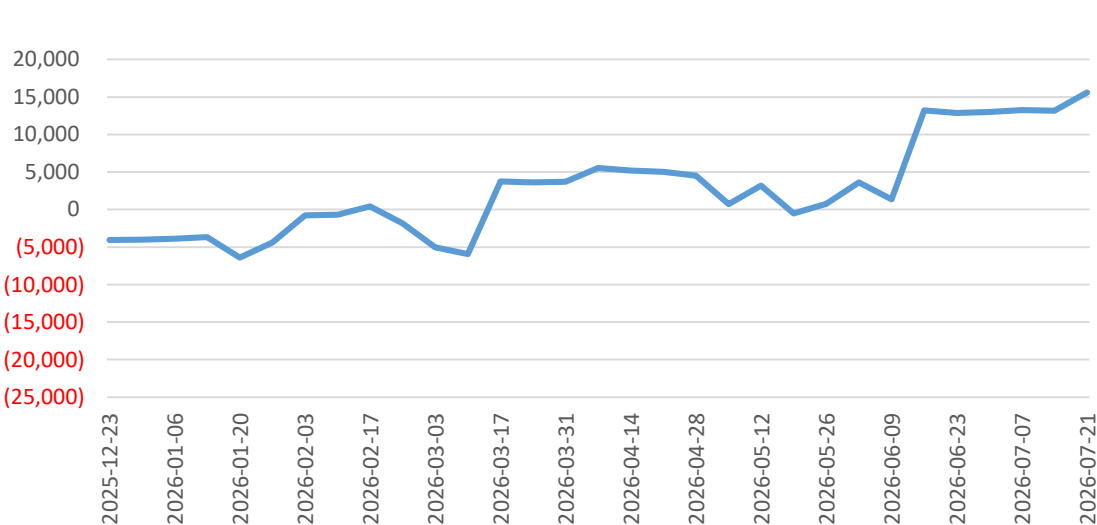
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



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



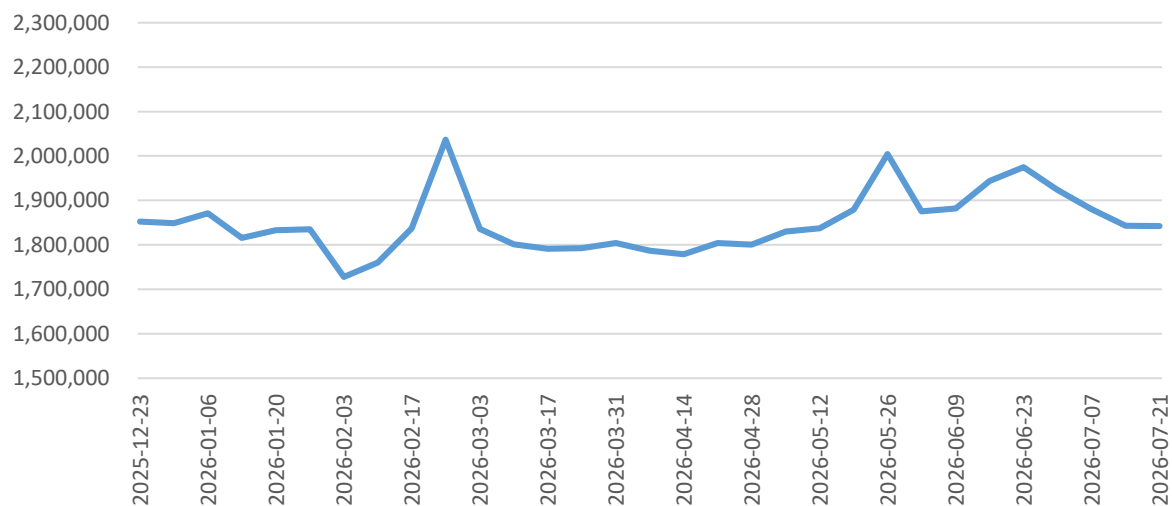
—CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



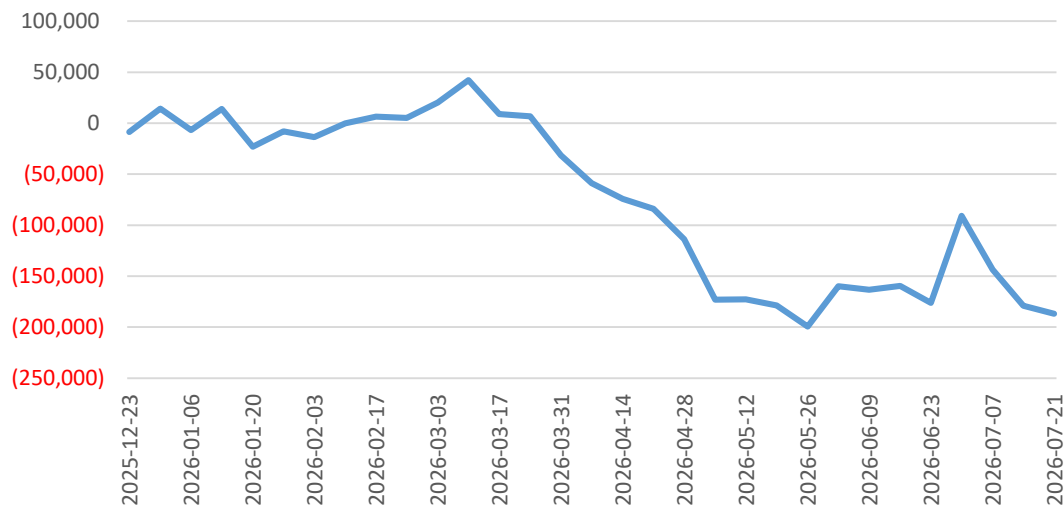
—CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

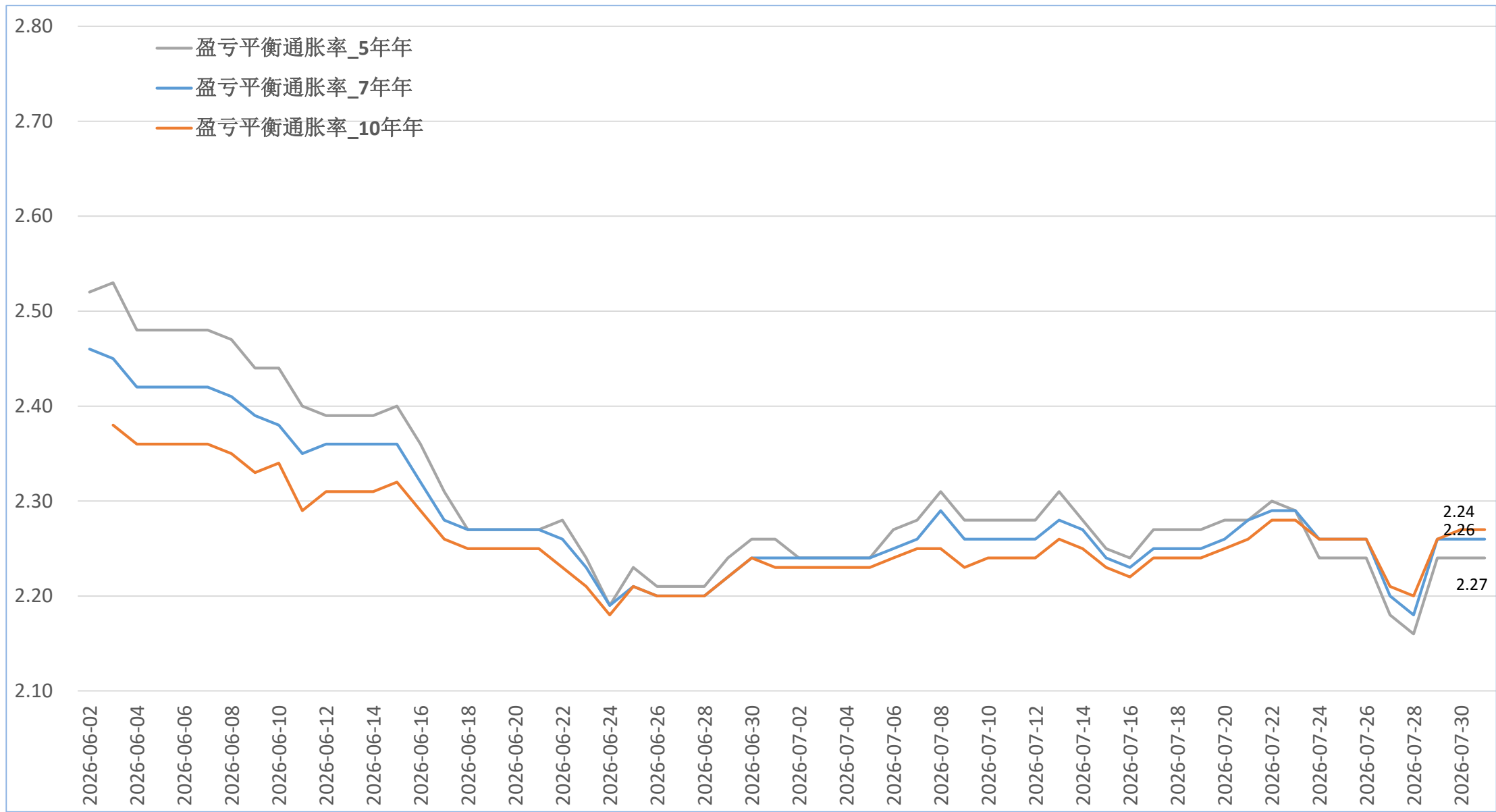


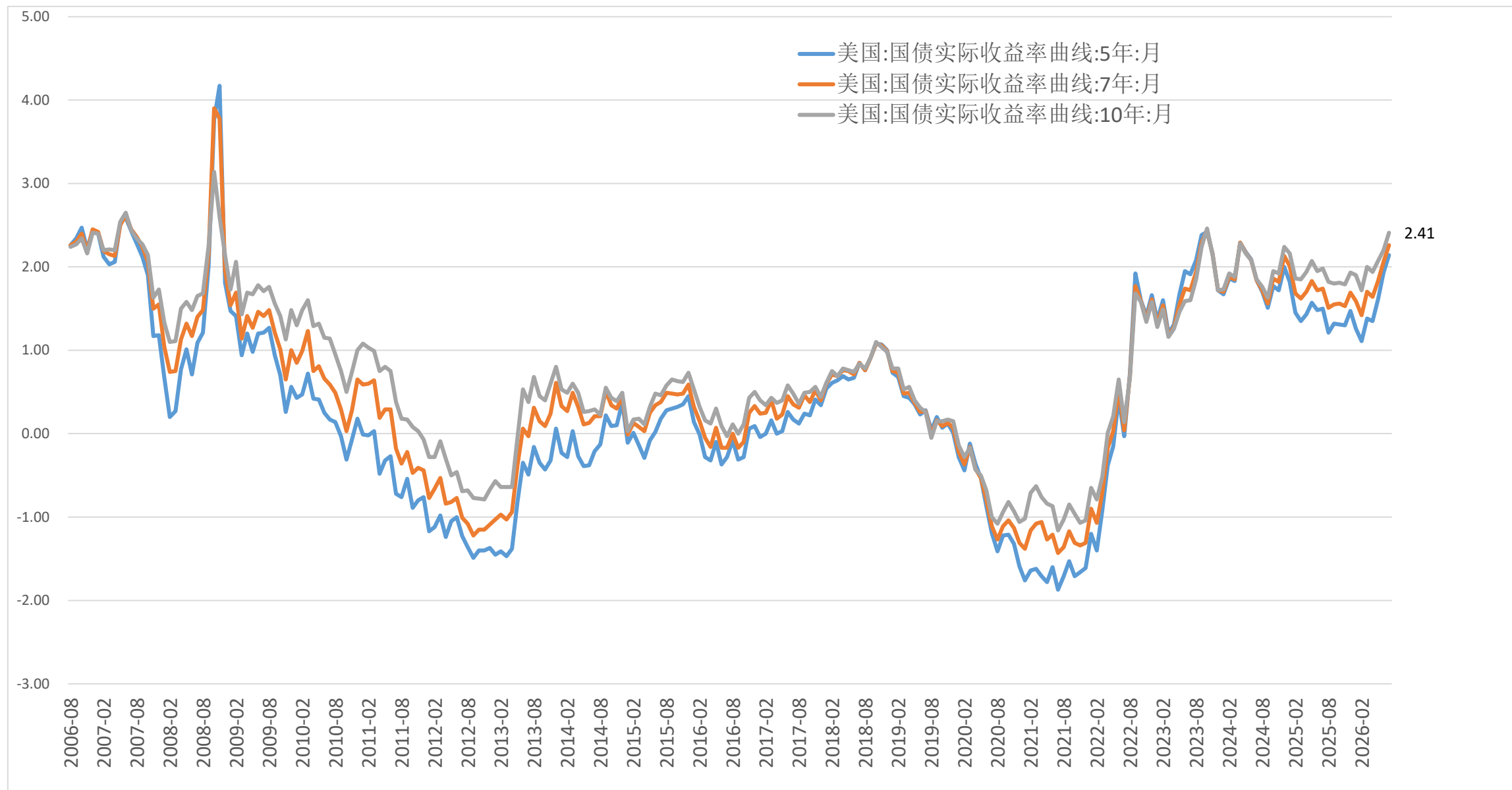
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值

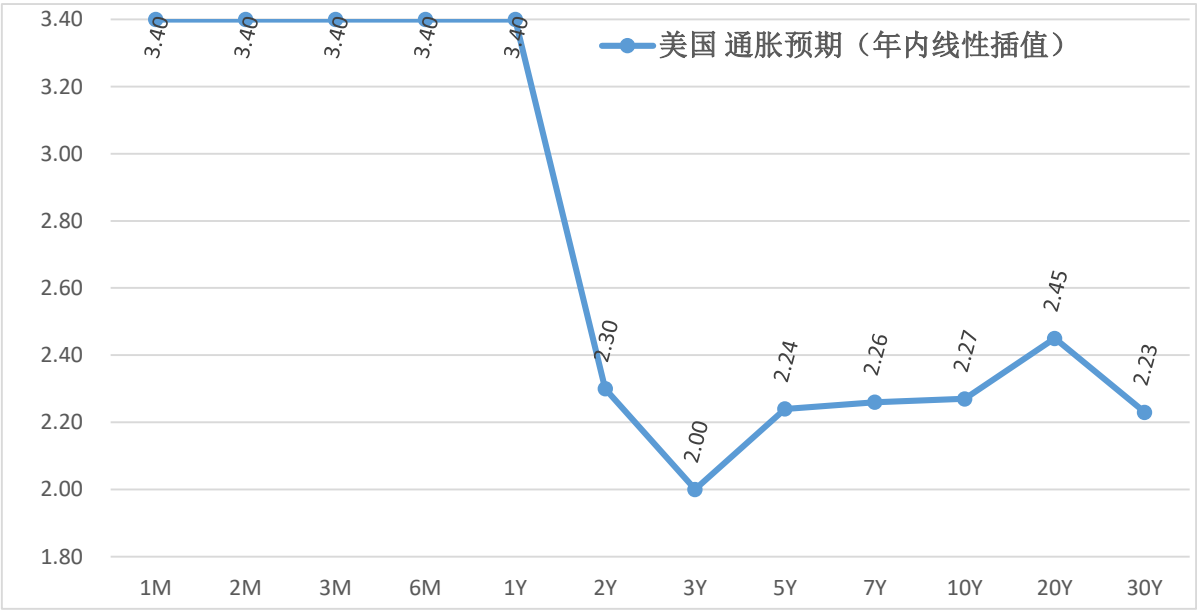
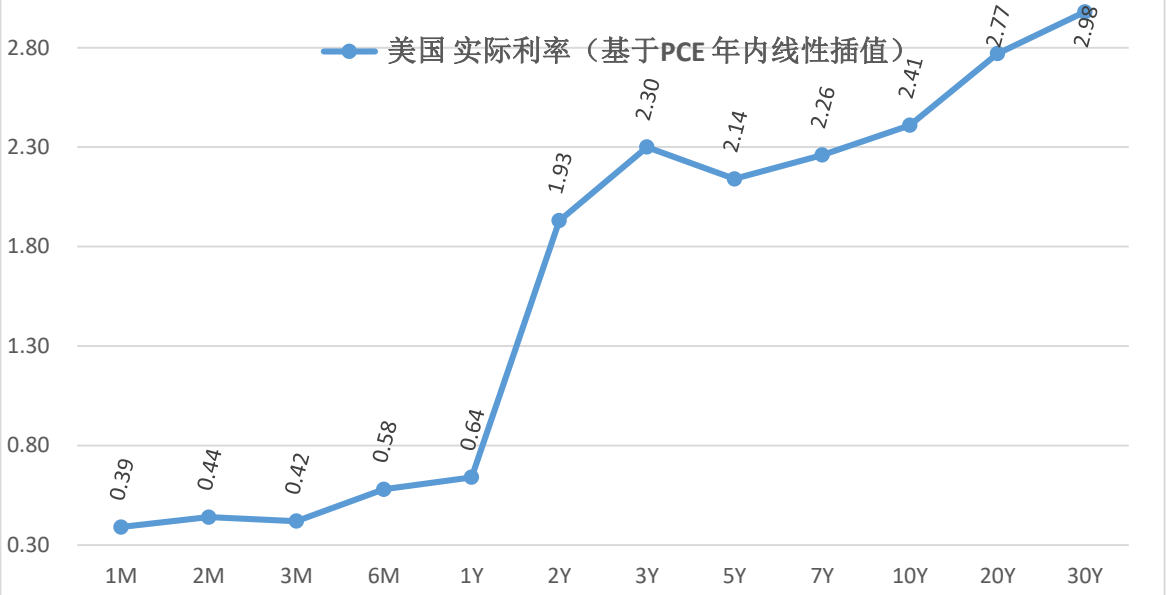
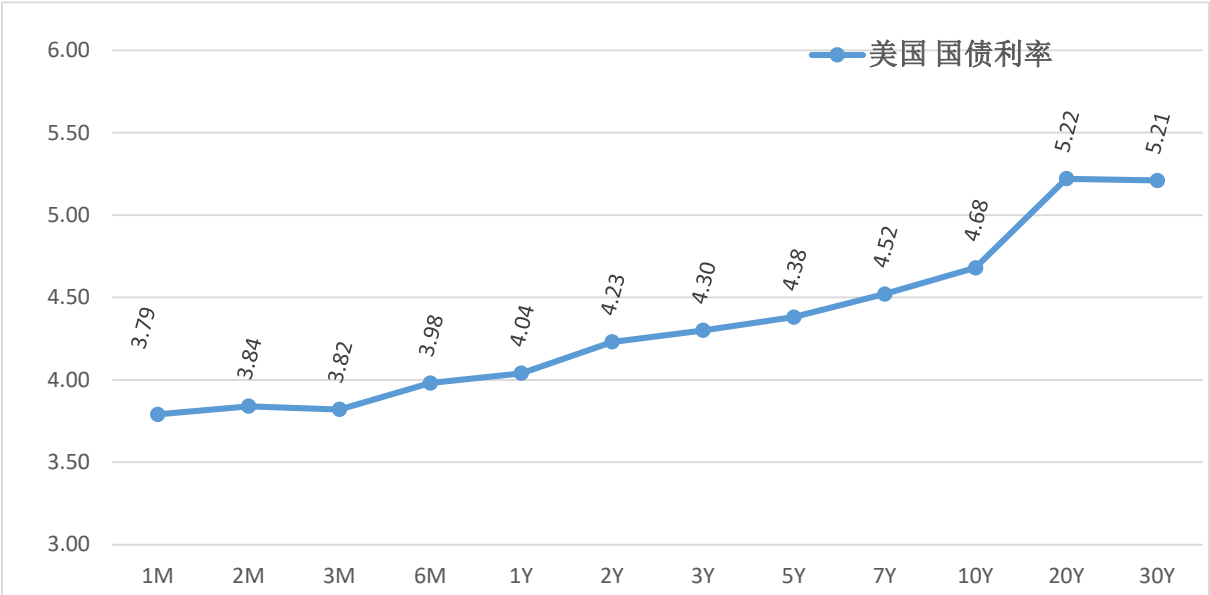


CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量





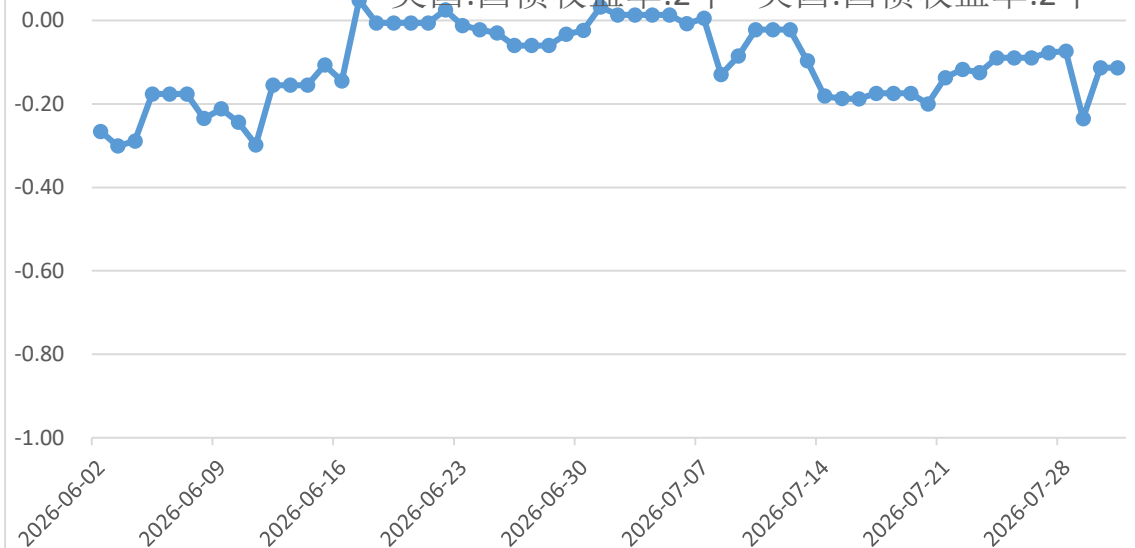




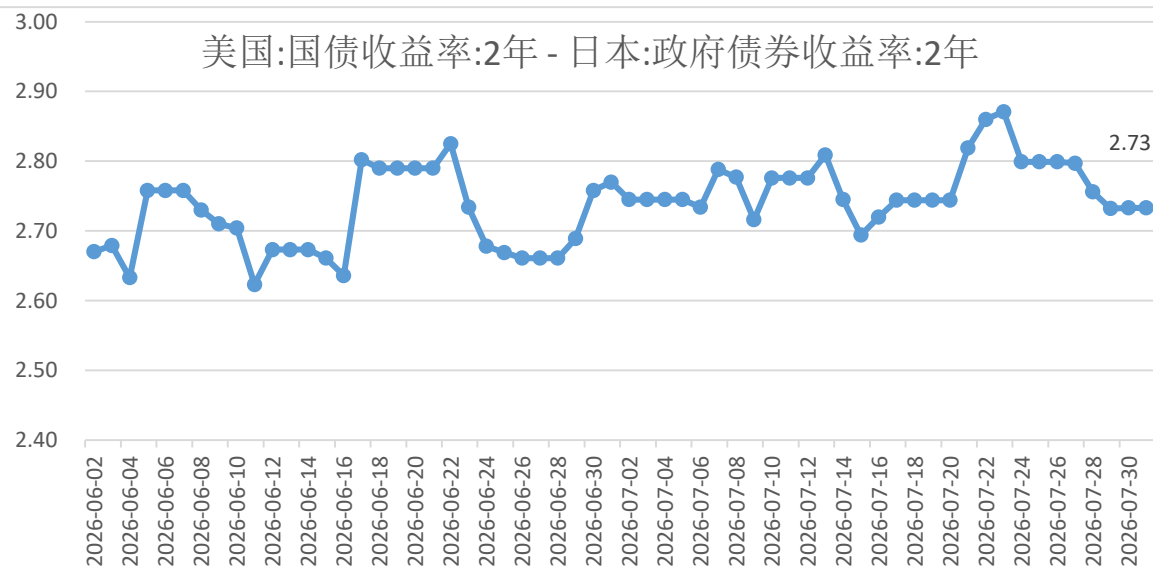
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



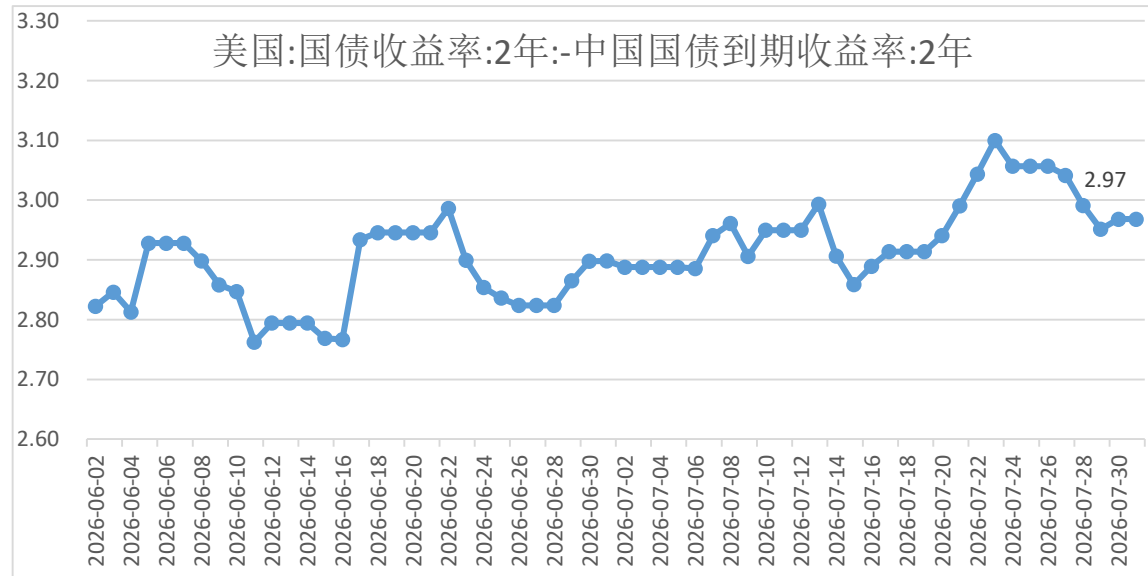
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年^{0.11}



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