

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、日本官员：日本财务大臣片山皋月周一将官宣日美协同行动遏制日元贬值，干预行动尚未结束。英媒称美日近30年来首次联手买入日元，拟买50-100亿美元。日本上周五可能斥资约340亿美元干预汇市以支撑日元。2、美国7月ADP就业人数录得4.4万人，低于市场预测的增加7万人和6月向下修正后的9.5万人，创下今年1月以来的最小增幅。3、美国至8月1日当周初请失业金人数录得19.9万人，低于市场预期，为连续第三周低于20万人。4、美联储主席沃什考虑减少每年议息会议频次；多名美联储官员发声支持加息，内部鹰派压力升温。

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、日本官员：日本财务大臣片山皋月周一将官宣日美协同行动遏制日元贬值，干预行动尚未结束。英媒称美日近30年来首次联手买入日元，拟买50-100亿美元。日本上周五可能斥资约340亿美元干预汇市以支撑日元。2、美国7月ADP就业人数录得4.4万人，低于市场预测的增加7万人和6月向下修正后的9.5万人，创下今年1月以来的最小增幅。3、美国至8月1日当周初请失业金人数录得19.9万人，低于市场预期，为连续第三周低于20万人。4、美联储主席沃什考虑减少每年议息会议频次；多名美联储官员发声支持加息，内部鹰派压力升温。

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

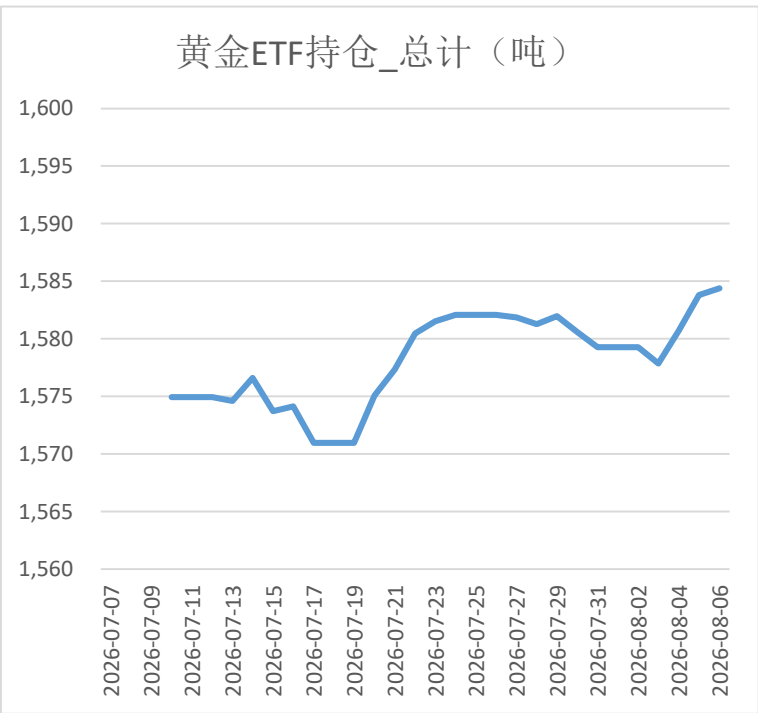
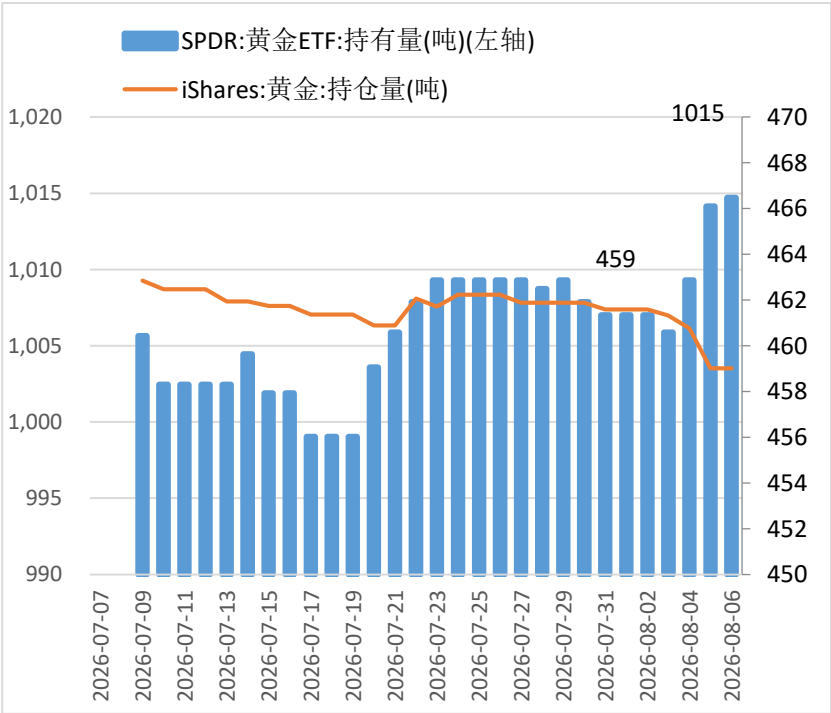
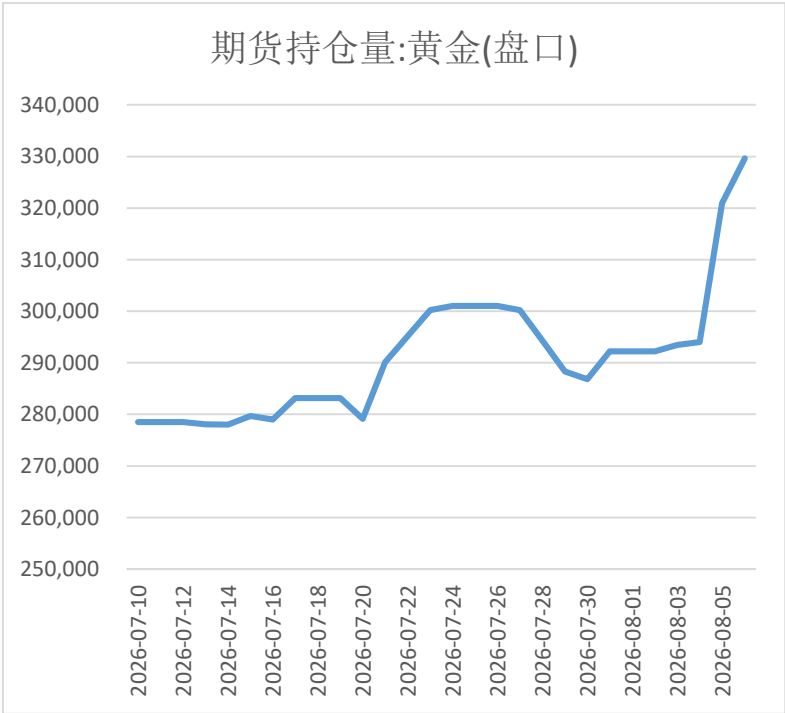
东亚期货--贵金属期货周报

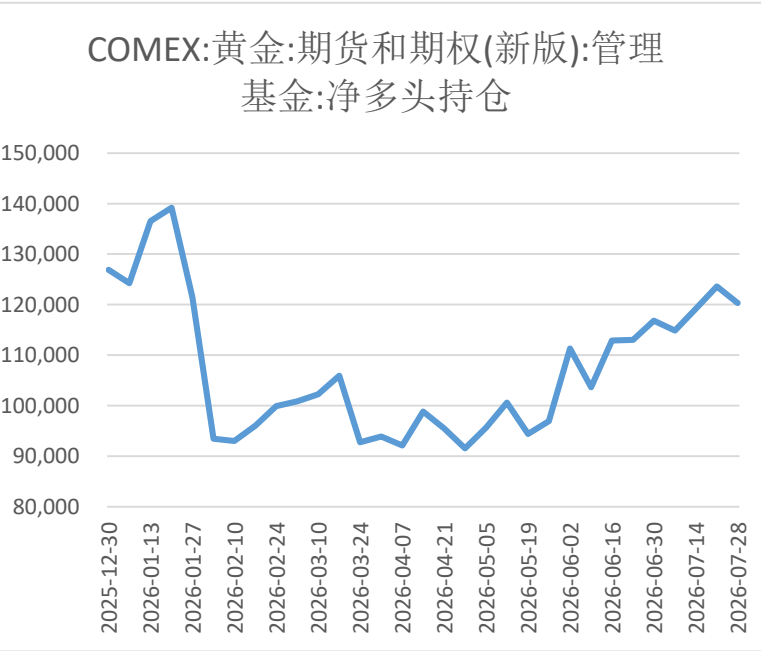
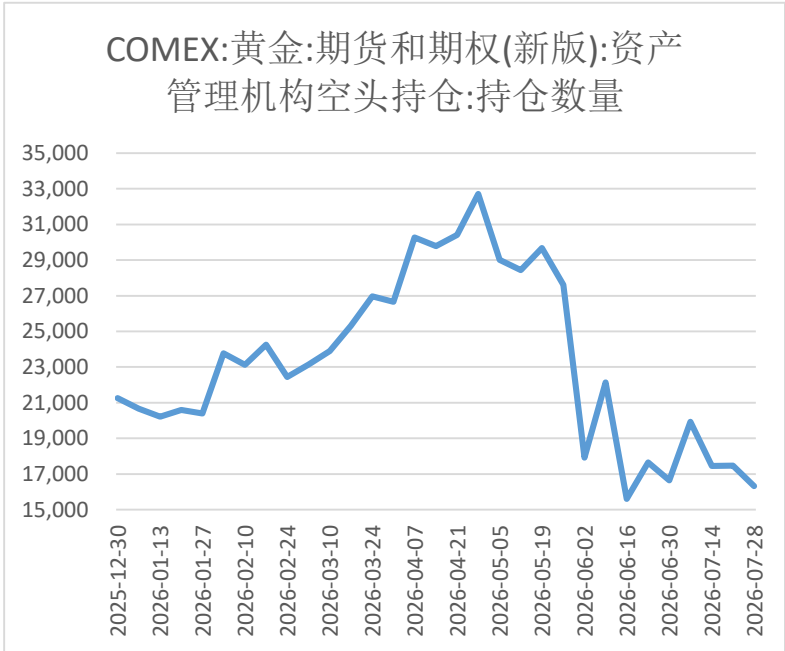
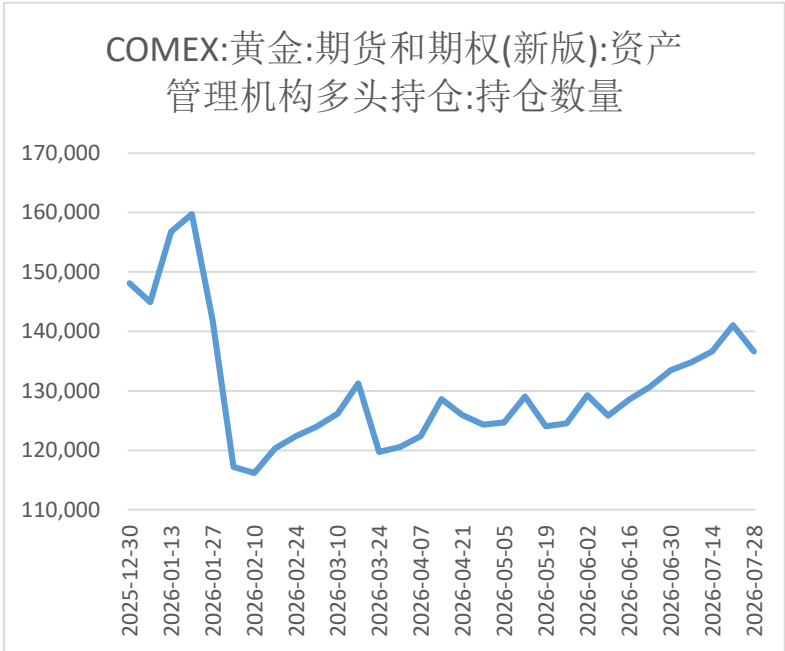
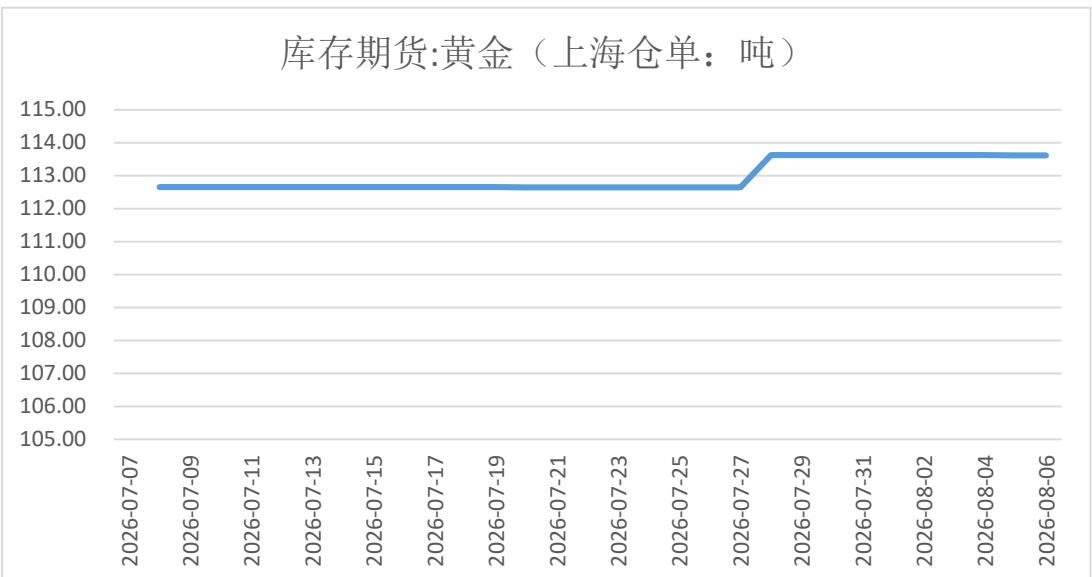
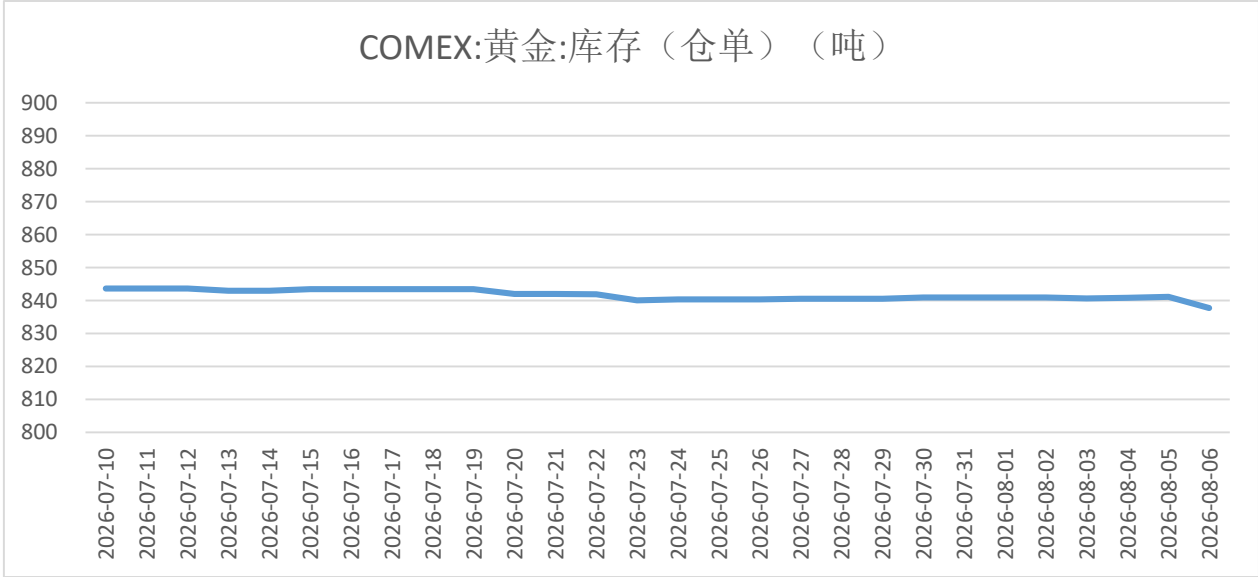
一周政策和基本面回顾

- 1、日本官员：日本财务大臣片山皋月周一将官宣日美协同行动遏制日元贬值，干预行动尚未结束。英媒称美日近30年来首次联手买入日元，拟买50-100亿美元。日本上周五可能斥资约340亿美元干预汇市以支撑日元。
- 2、日本央行以8-1的投票结果维持利率不变，将视情况加息。
- 3、受强震影响，日本“硅岛”多家半导体工厂持续停产。
- 4、特朗普媒体公司推出Truth API，月费10万美元可“抢先看”，目标客户主要是高频交易公司。
- 5、市场消息：里海管道联盟（CPC）继续开展石油作业，此前曾考虑“无限期”暂停石油及油轮运营。
- 6、欧佩克+同意将9月份的石油产量配额提高18.8万桶/日。
- 7、美联储主席沃什考虑减少每年议息会议频次；多名美联储官员发声支持加息，内部鹰派压力升温。
- 8、美国财政部上调Q3借款预估至7390亿美元。
- 9、全美25州提起诉讼，反对美政府最新关税措施。
- 10、据俄罗斯对外情报局称，欧洲领导人正明确否认乌克兰未来加入欧盟的可能性。欧盟计划让基辅参与欧洲安全政策，但无投票权。
- 11、美联储威廉姆斯：对通胀压力将逐渐缓解持乐观态度。如果通胀未按预期路径回到2%，美联储将采取行动以实现价格稳定。
- 12、美国政府在联邦公报中就扩大金属关税产品范围征求意见，建议对焊接机、起重机等产品征收关税。
- 13、消息人士：叙利亚据悉同意大幅削减俄油进口，以换取美国解除“支恐国家”认定。
- 14、美国7月ADP就业人数录得4.4万人，低于市场预测的增加7万人和6月向下修正后的9.5万人，创下今年1月以来的最小增幅。
- 15、伊朗外交部：与阿曼接近达成海峡协议，海峡现有两条航道将关闭。进入霍尔木兹海峡新航道以及驶离海峡的部分航程经过伊朗领海。但新航道同样为临时航道，预计可使用2至4个月。伊朗寻求对海峡过境船只收取货物价值5%至7%的费用
- 16、特朗普实施多晶硅相关关税和最低进口价，设置120天的过渡期。
- 17、Alphabet启动10部分的美元投资级债券发行，公司寻求通过债券发行筹集高达250亿美元资金。
- 18、特斯拉：TeraFab将在得州格赖姆斯县建设；TeraFab的目标是每年生产超过1太瓦的算力。
- 19、美国至8月1日当周初请失业金人数录得19.9万人，低于市场预期，为连续第三周低于20万人。
- 20、美国挑战者企业裁员报告：7月裁员人数骤降至33,429人，招聘计划略有增加；AI连续第五个月成为裁员主要原因。
- 21、知情人士：若近期通胀数据强劲，且市场对借贷成本上升的预期升温，美联储主席沃什将准备在9月会议上加息。
- 22、美联储穆萨莱姆：预计通胀持续高于目标的可能性加大，在最近的FOMC会议上倾向于加息。
- 23、伊朗推进涉霍尔木兹海峡通行规则法案：拟禁止美国、以色列和其他敌对国家的船只通过霍尔木兹海峡。



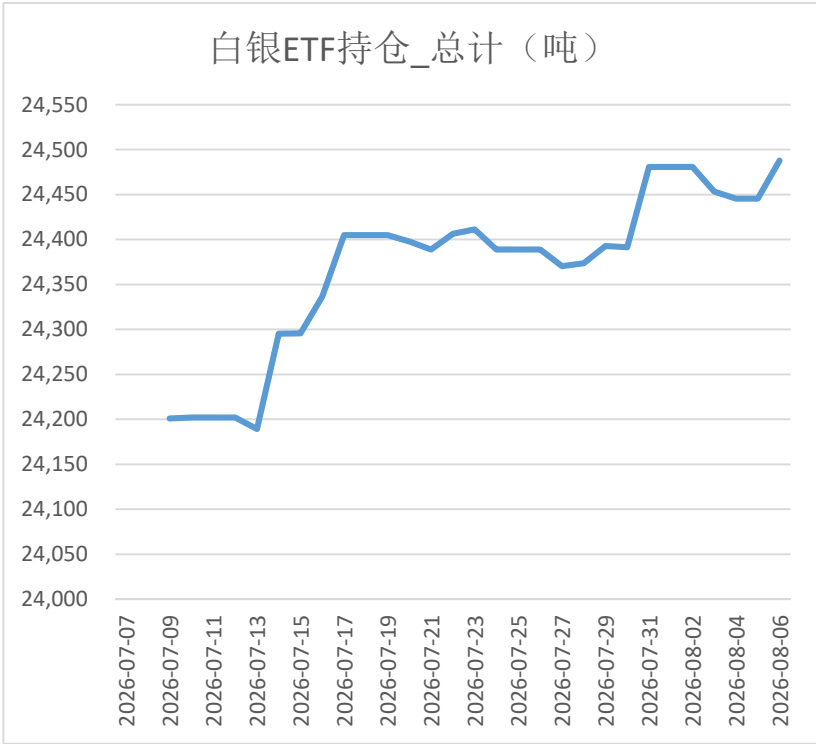
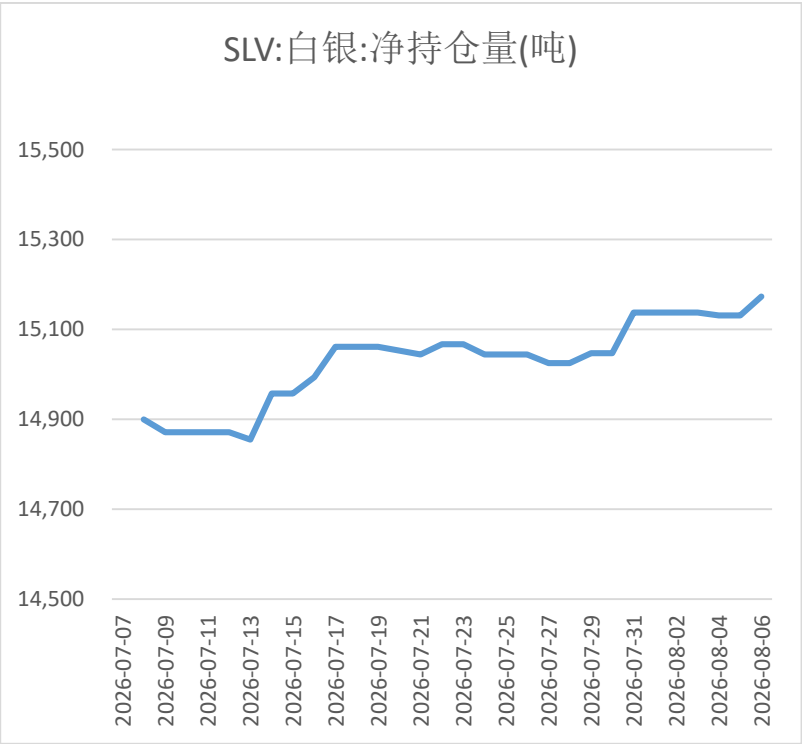
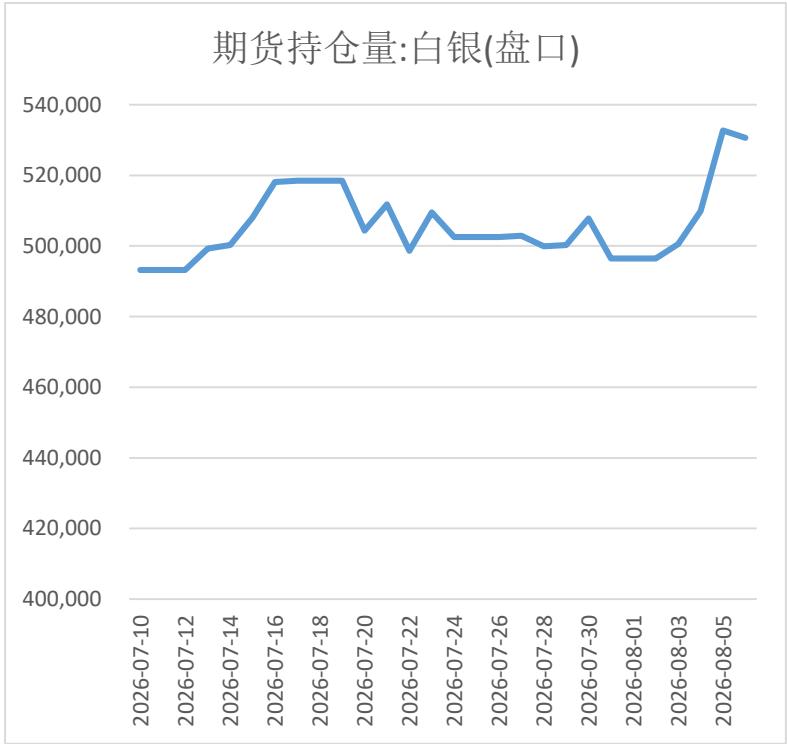
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓	日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978	最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6	5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599	10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2







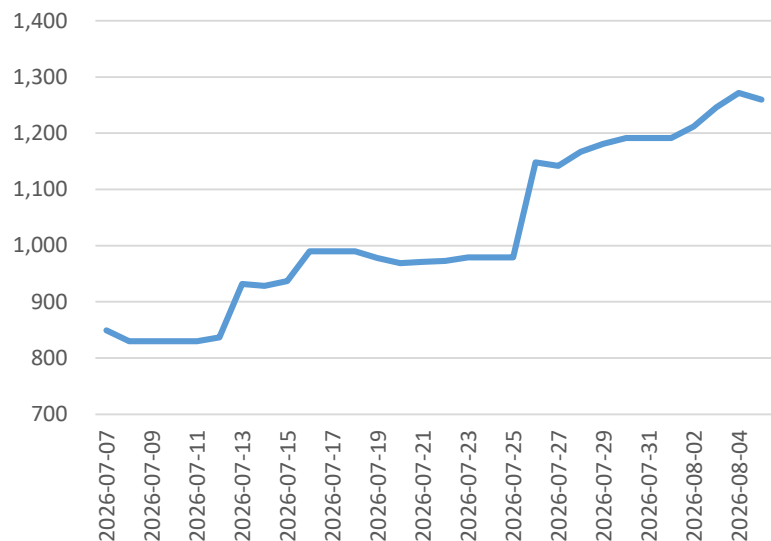
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



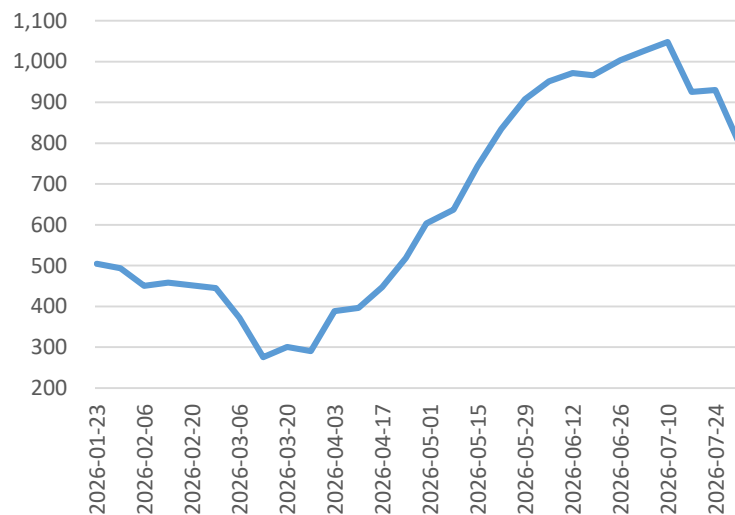
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



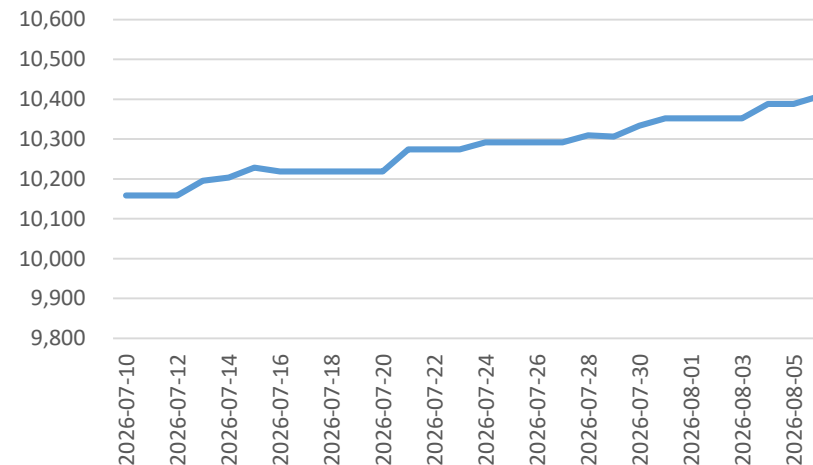
库存期货:白银（上海仓单 吨）



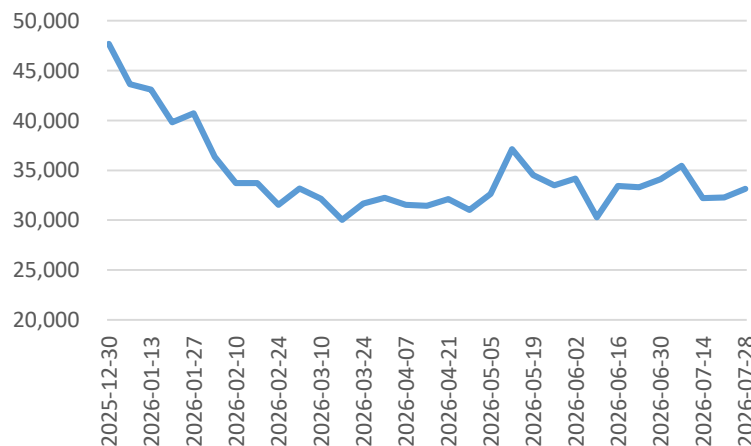
上海金交所白银库存



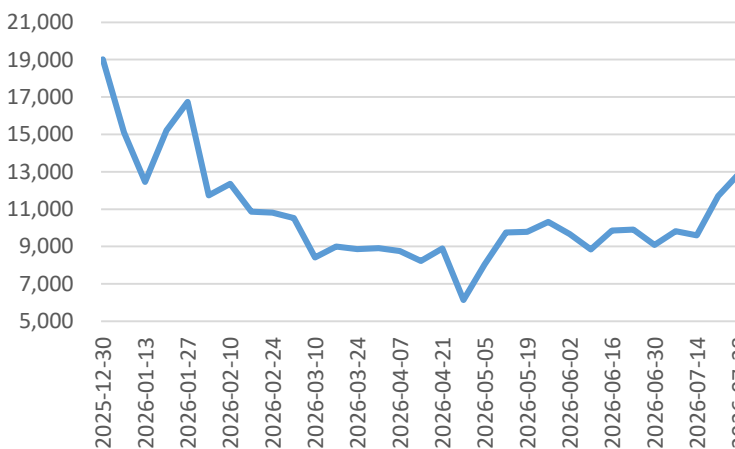
COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



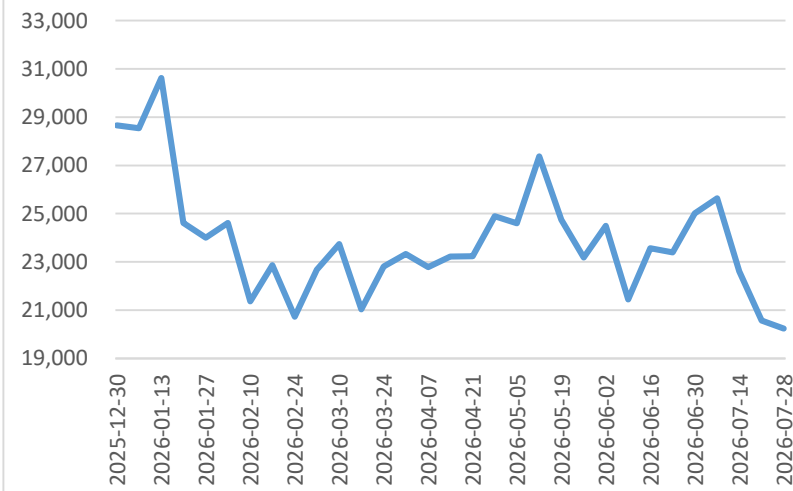
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 多头持仓:持仓数量

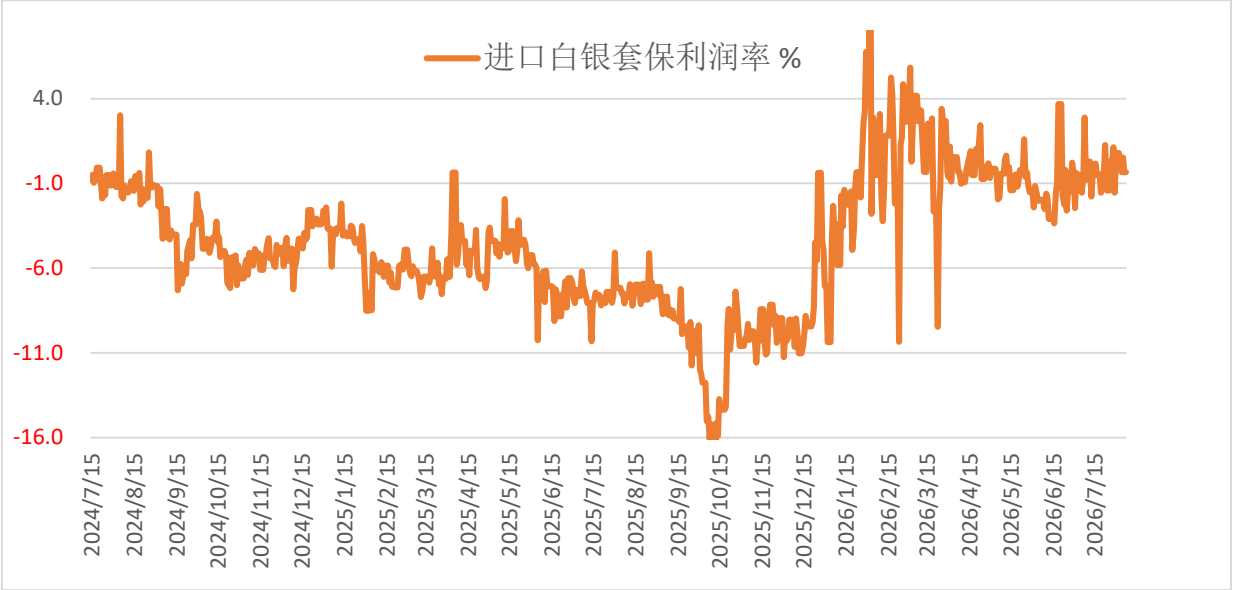
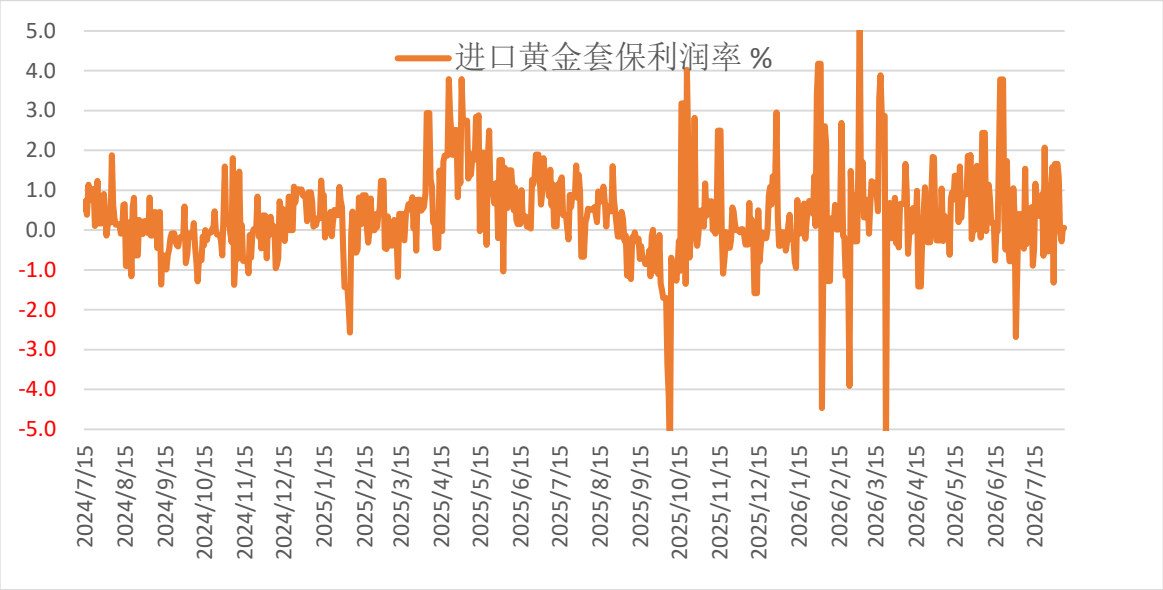


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 空头持仓:持仓数量

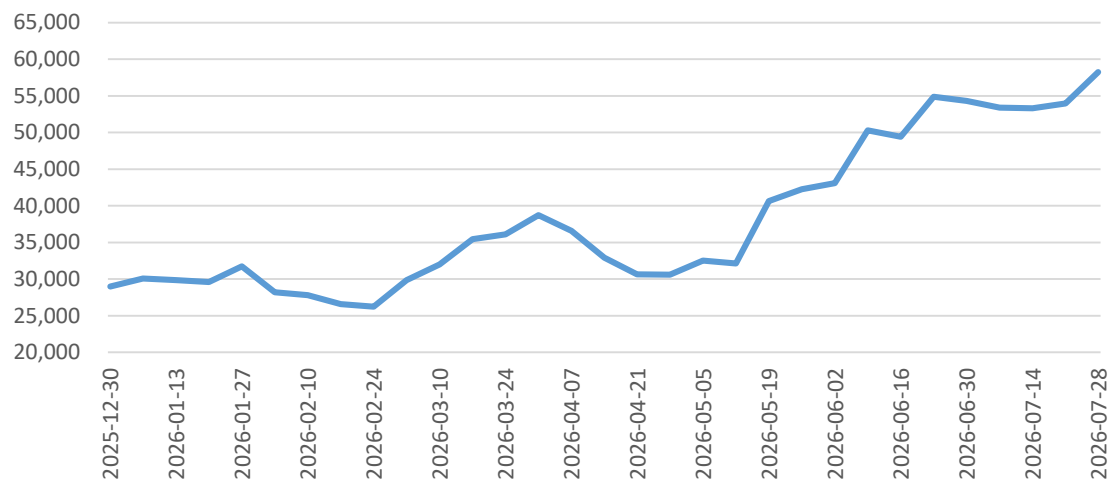


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

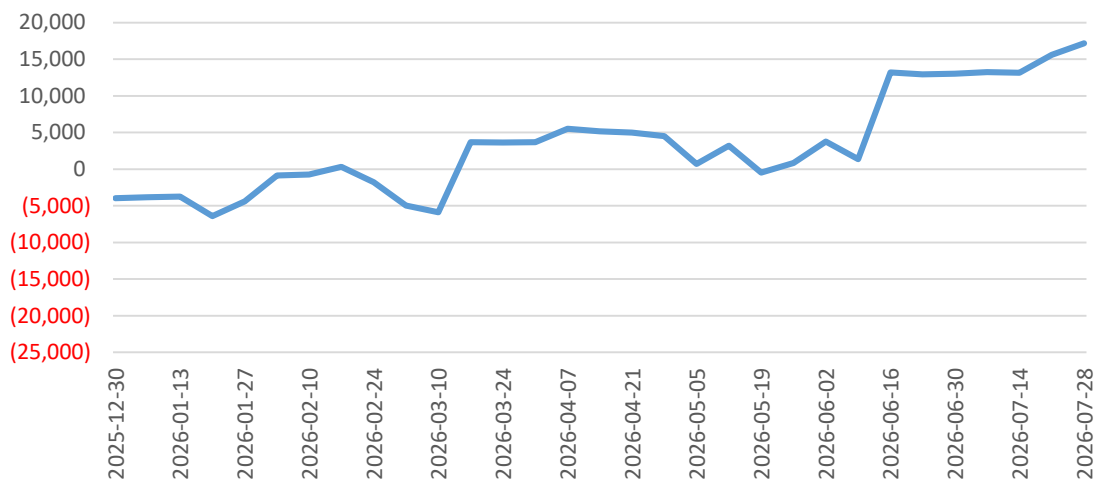




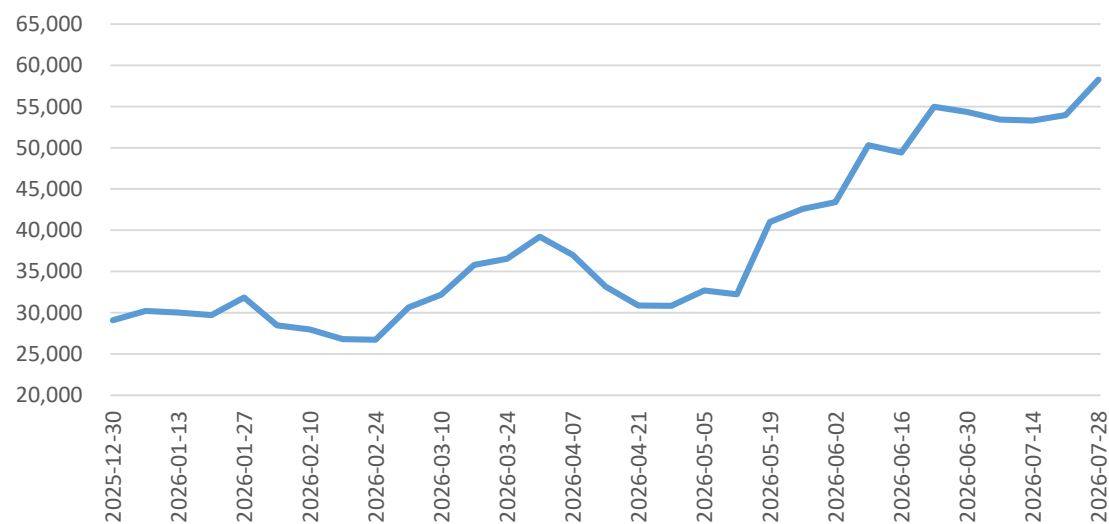
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



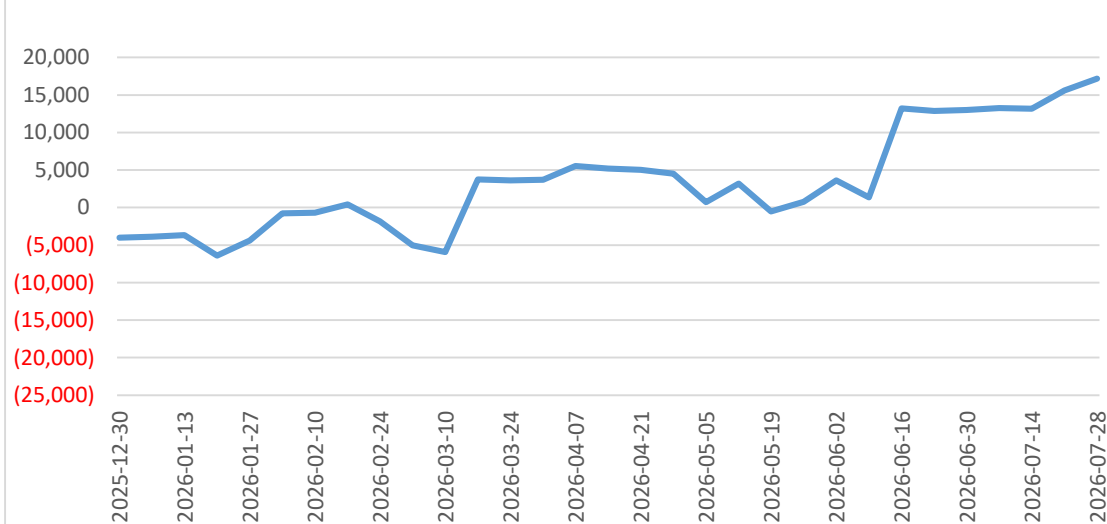
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量

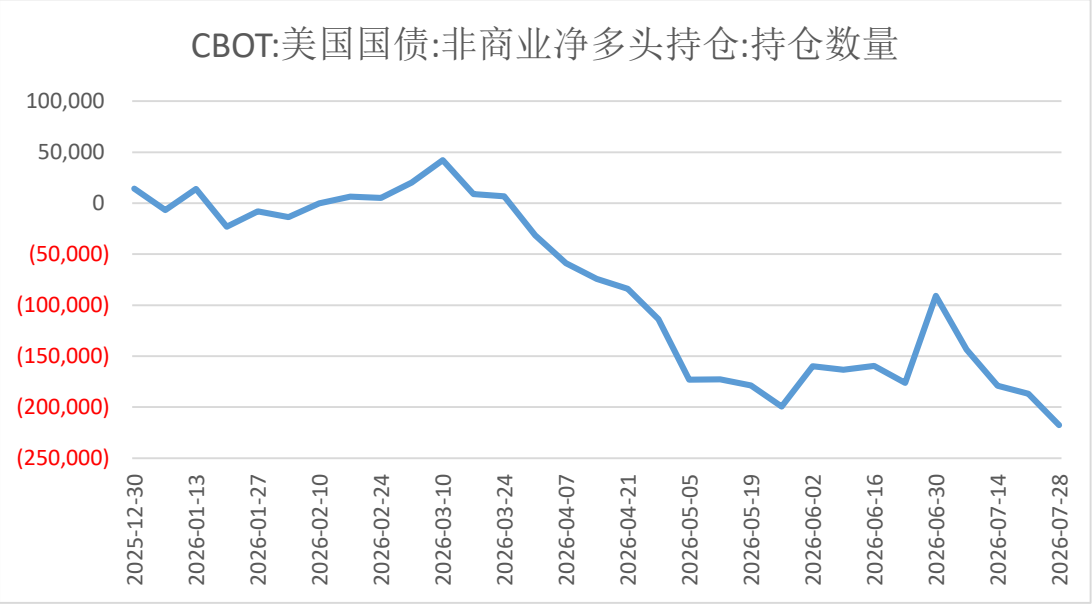
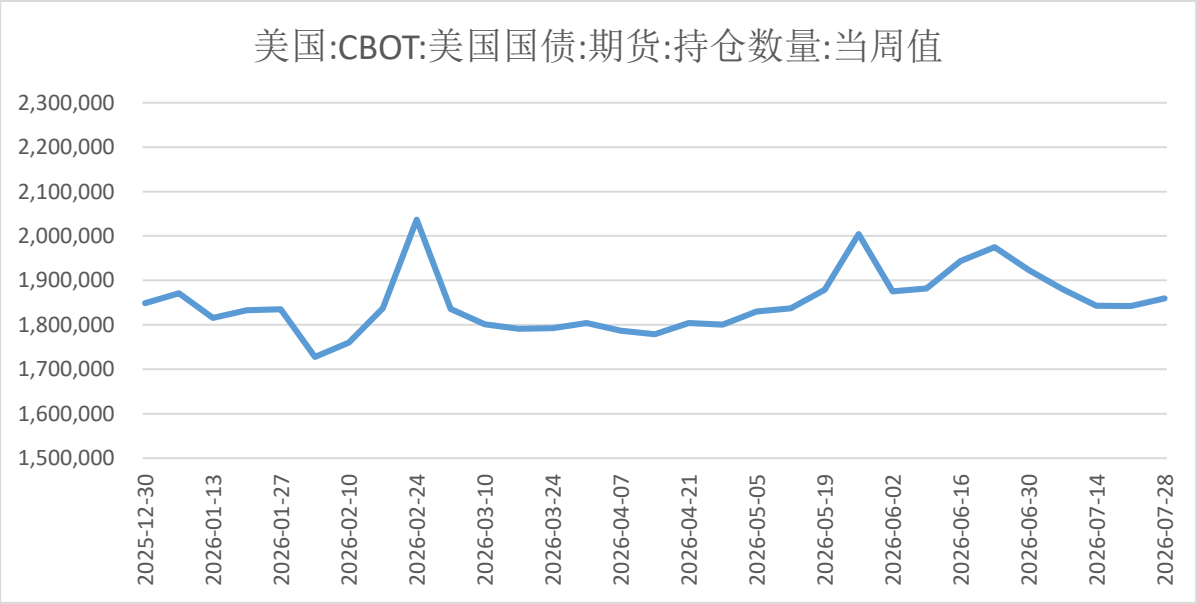
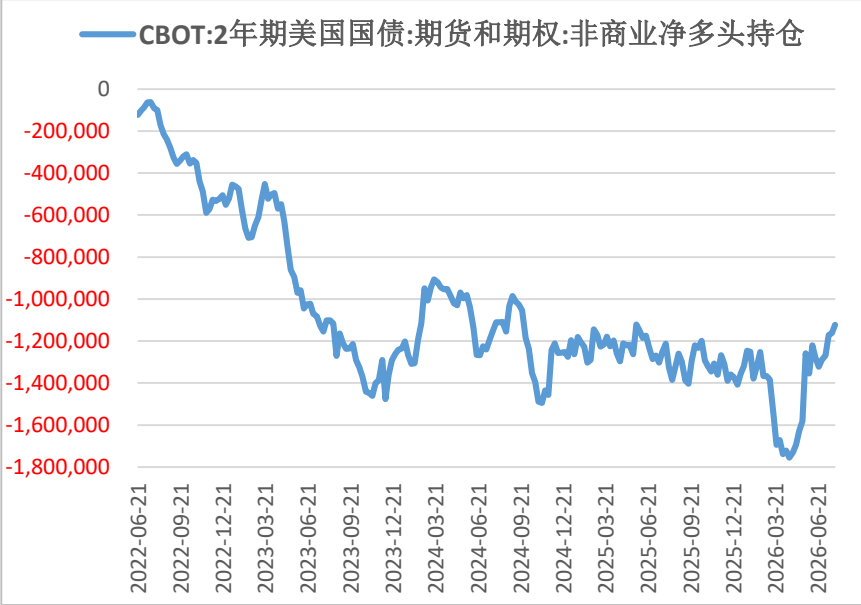
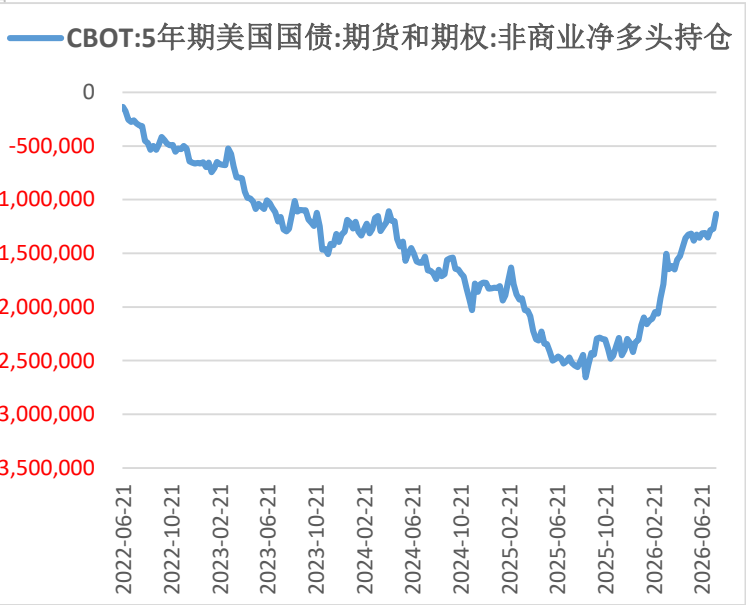
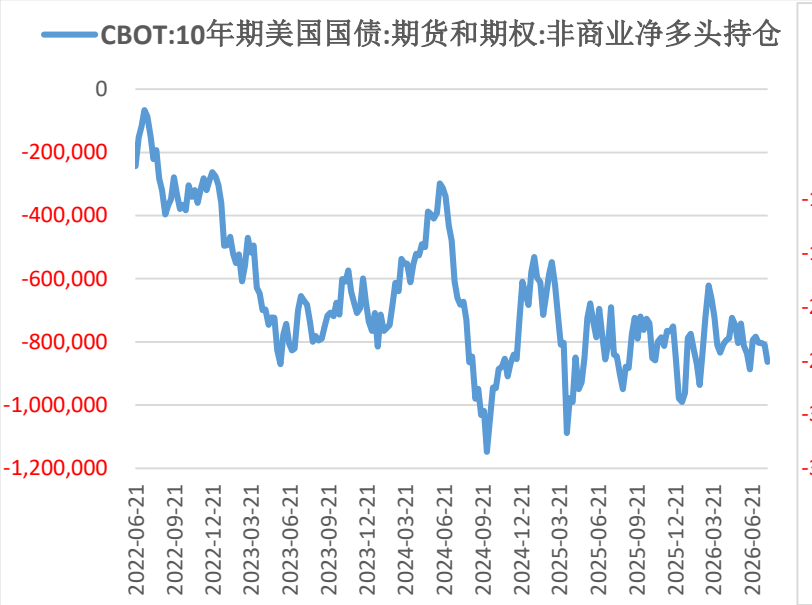


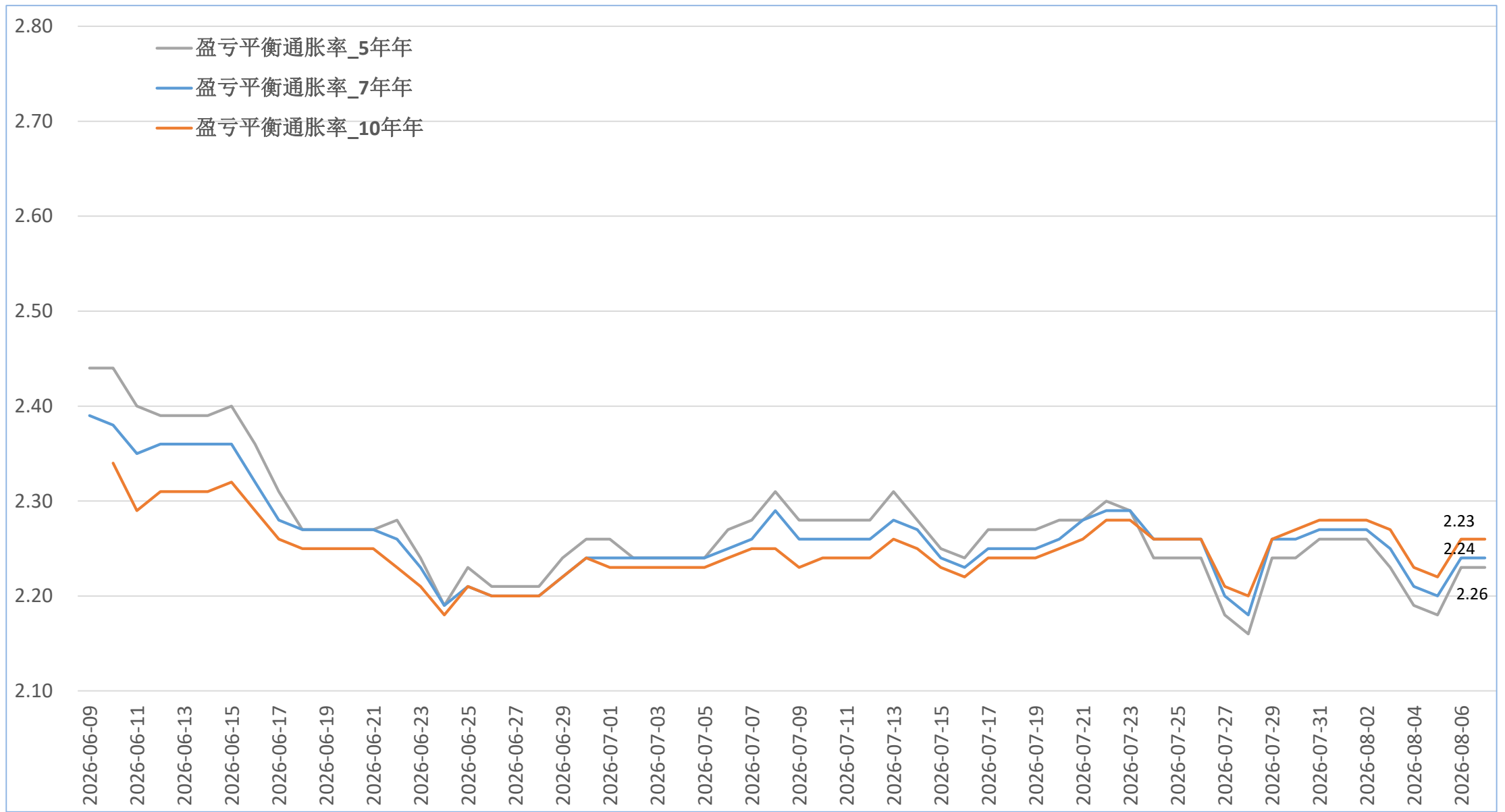
美国:ICE:美元指数:期货和期权:持仓数量:当周值

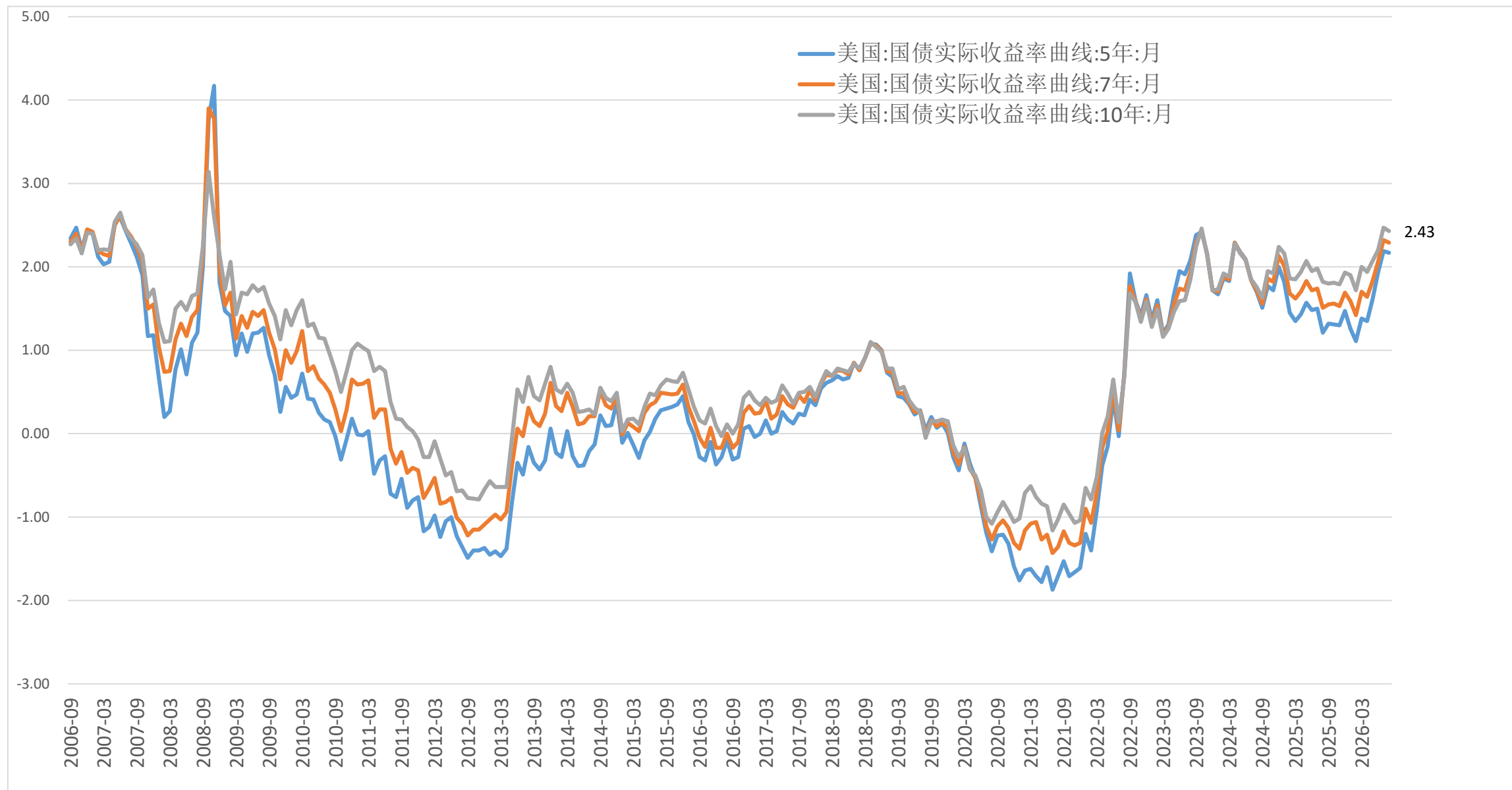


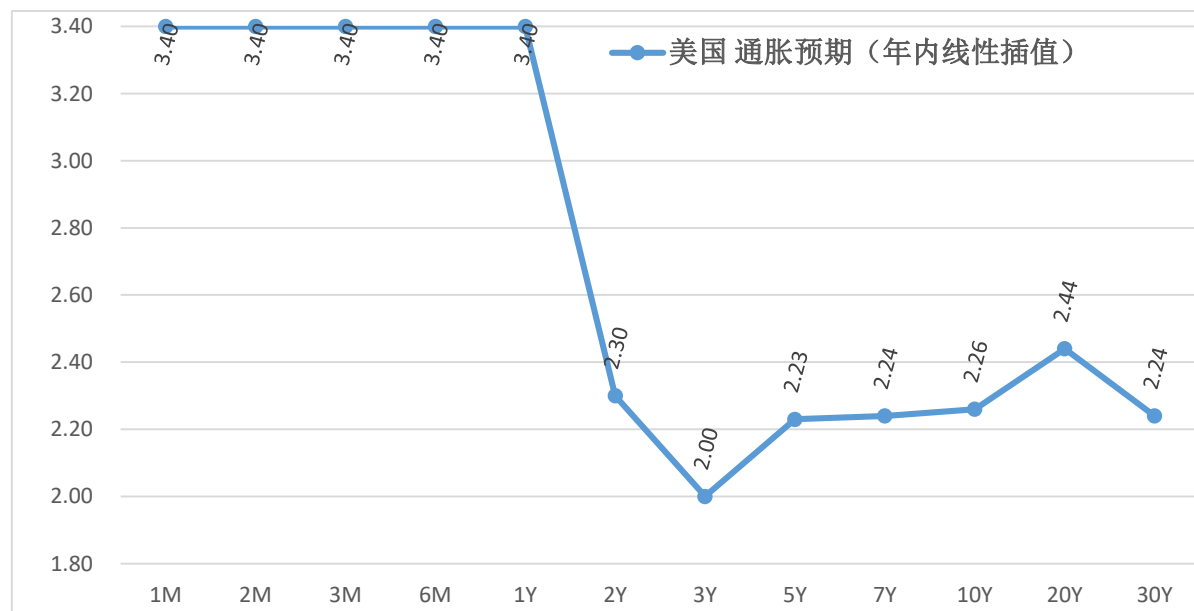
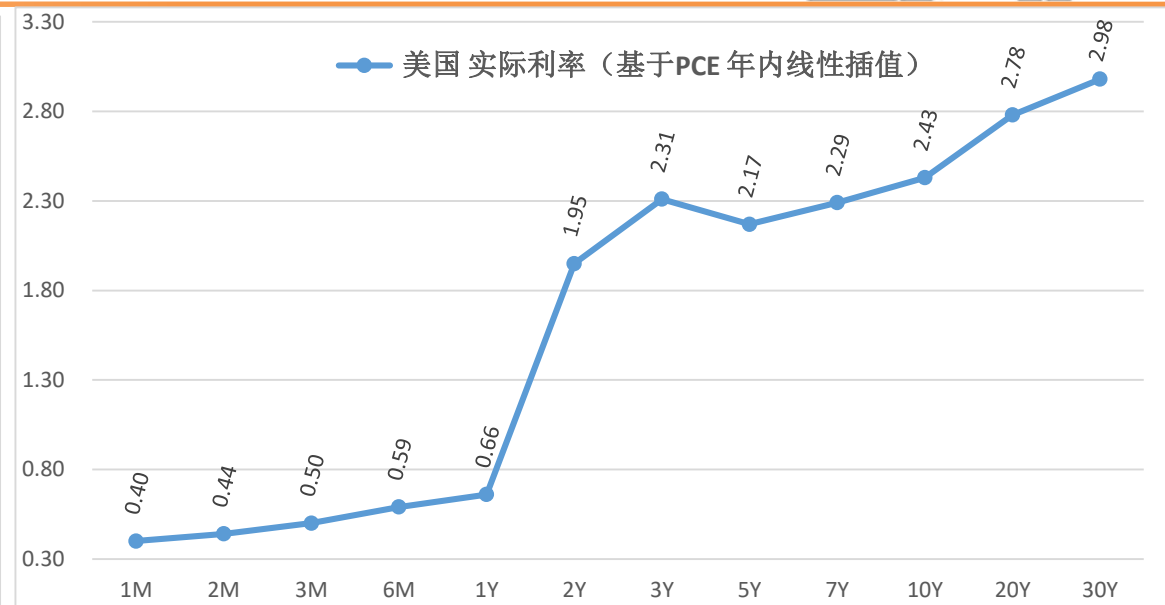
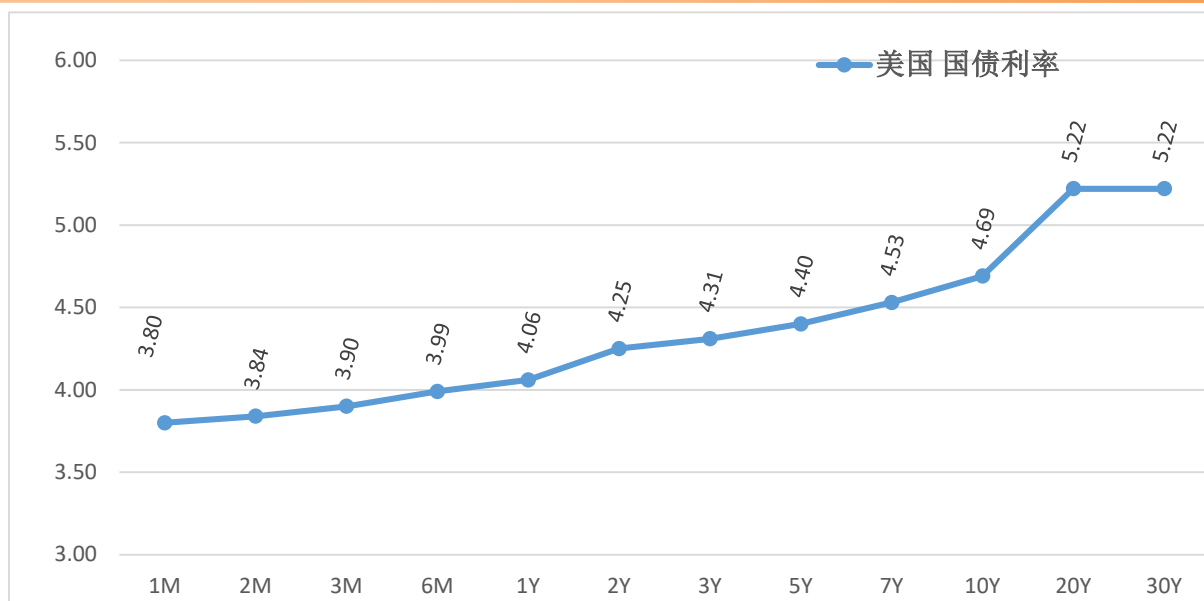
ICE:美元指数:期货和期权:非商业净多头持仓:数量



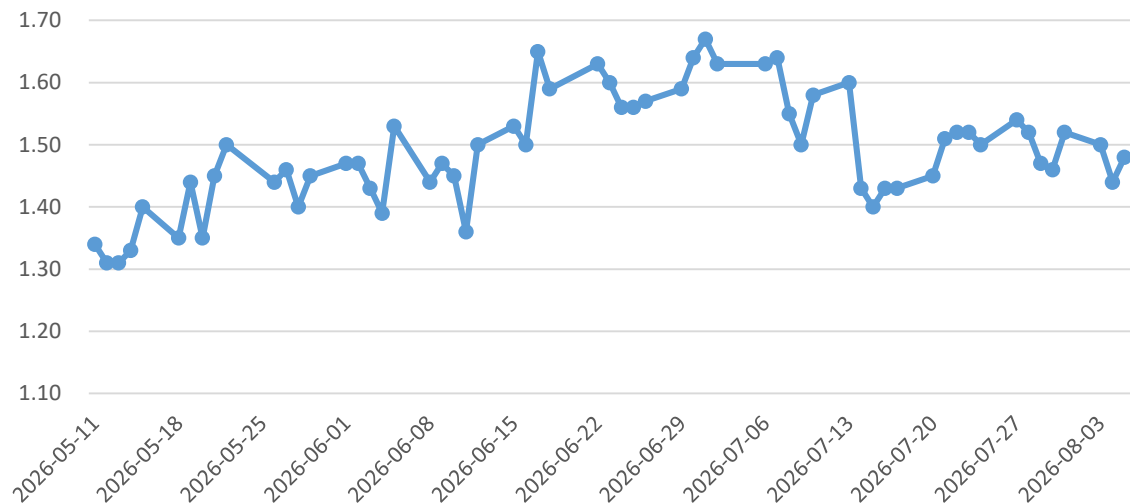




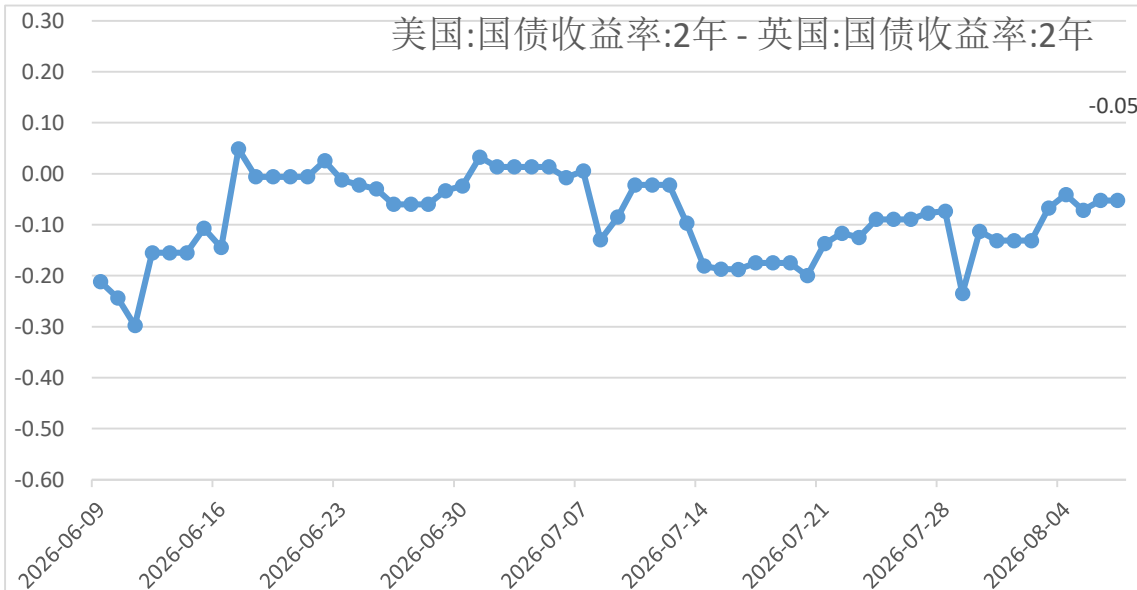




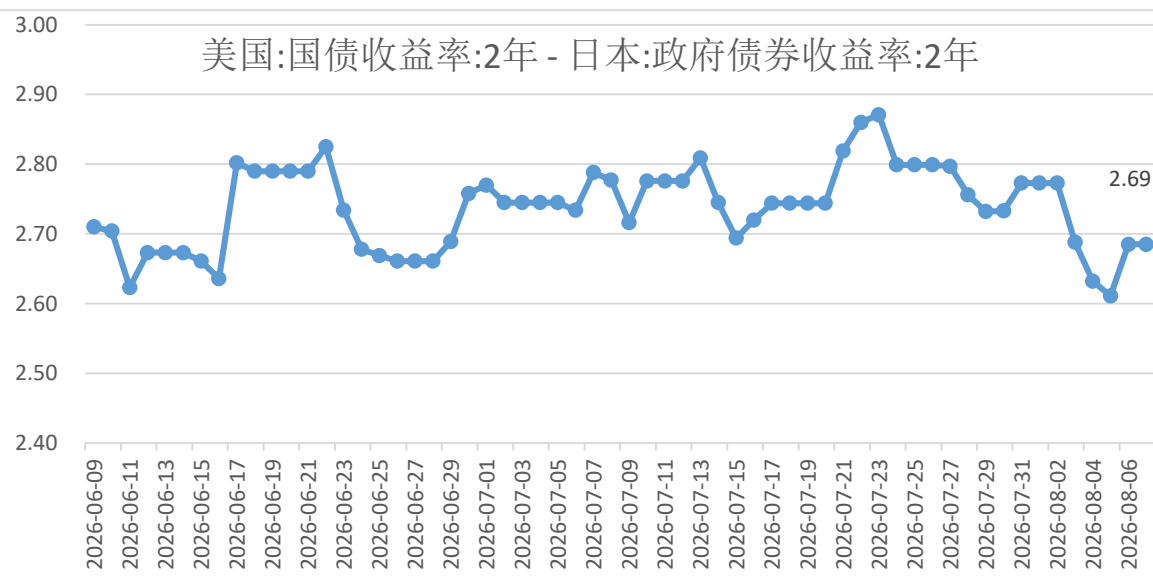
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



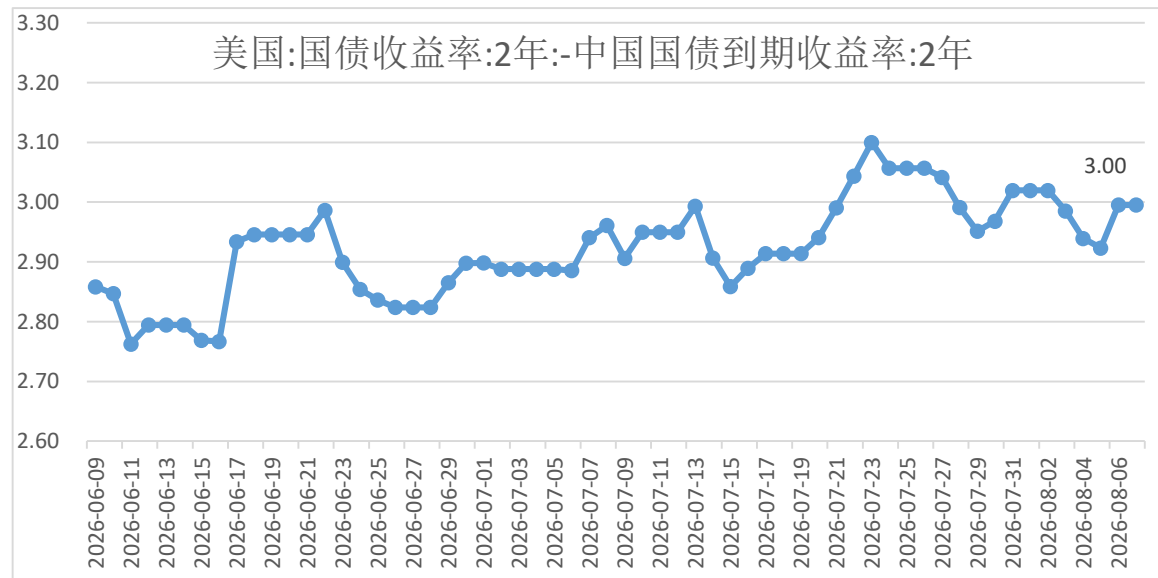
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年



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

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

服务内容-研究分析

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

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

服务内容-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

电话：400-600-7299