

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持续；美联储与全球其他主要央行货币政策边际收紧压力显现

基本面：

1、美国7月季调后非农就业人口意外录得减少2.3万人，为2月以来首次出现下降；7月失业率略降至4.1%，为2025年6月以来最低水平。2、美国7月CPI通胀数据温和，美国7月生产者价格指数（PPI）意外低于预期，进一步显示此前由油价飙升引发的通胀压力正在消退。3、日媒：日本央行行长暗示9月加息，促成美日联合买入日元。日本政府据悉支持日本央行更快加息。4、特朗普对特定无人机及零部件进口加征100%关税。

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持续；美联储与全球其他主要央行货币政策边际收紧压力显现

基本面：

1、美国7月季调后非农就业人口意外录得减少2.3万人，为2月以来首次出现下降；7月失业率略降至4.1%，为2025年6月以来最低水平。2、美国7月CPI通胀数据温和，美国7月生产者价格指数（PPI）意外低于预期，进一步显示此前由油价飙升引发的通胀压力正在消退。3、日媒：日本央行行长暗示9月加息，促成美日联合买入日元。日本政府据悉支持日本央行更快加息。4、特朗普对特定无人机及零部件进口加征100%关税。

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

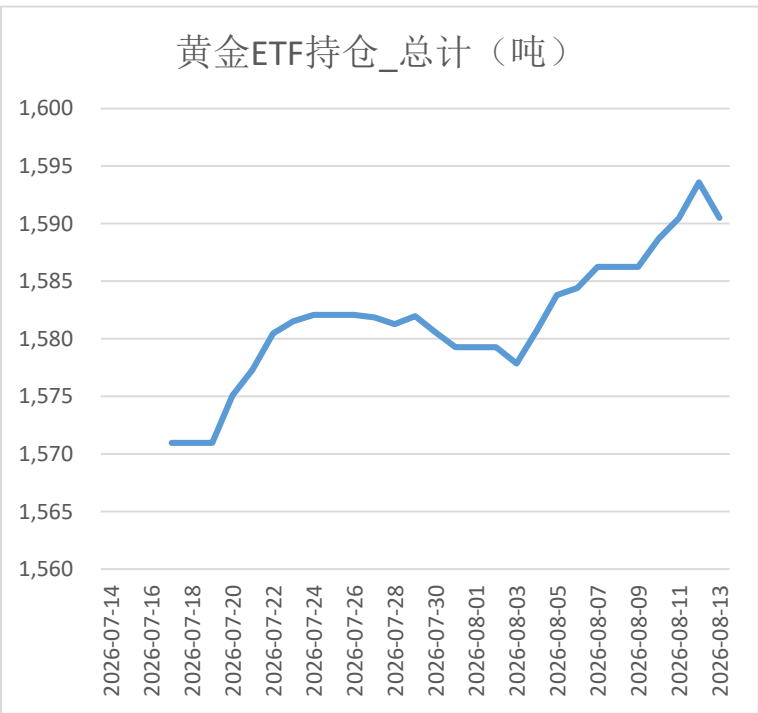
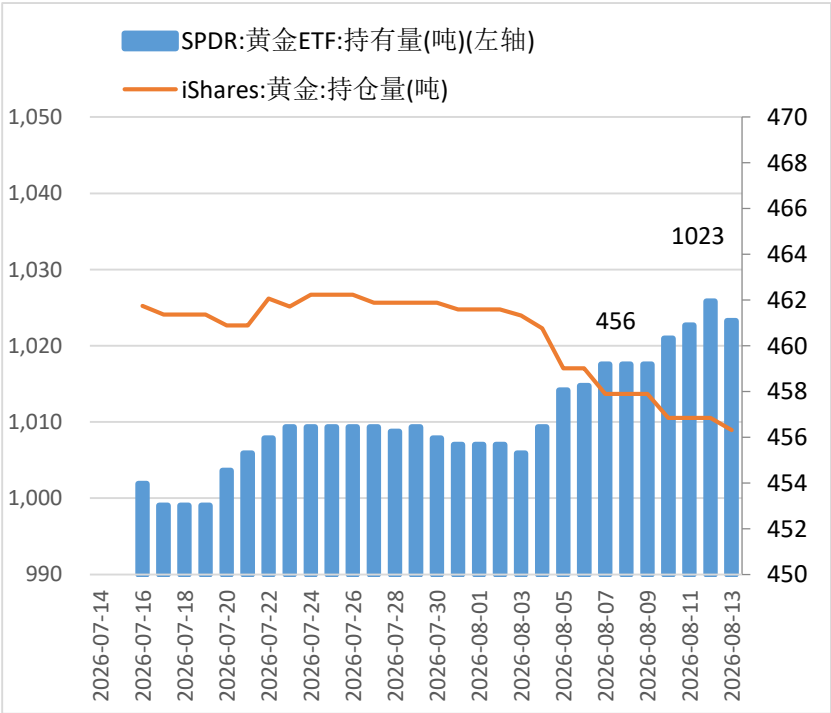
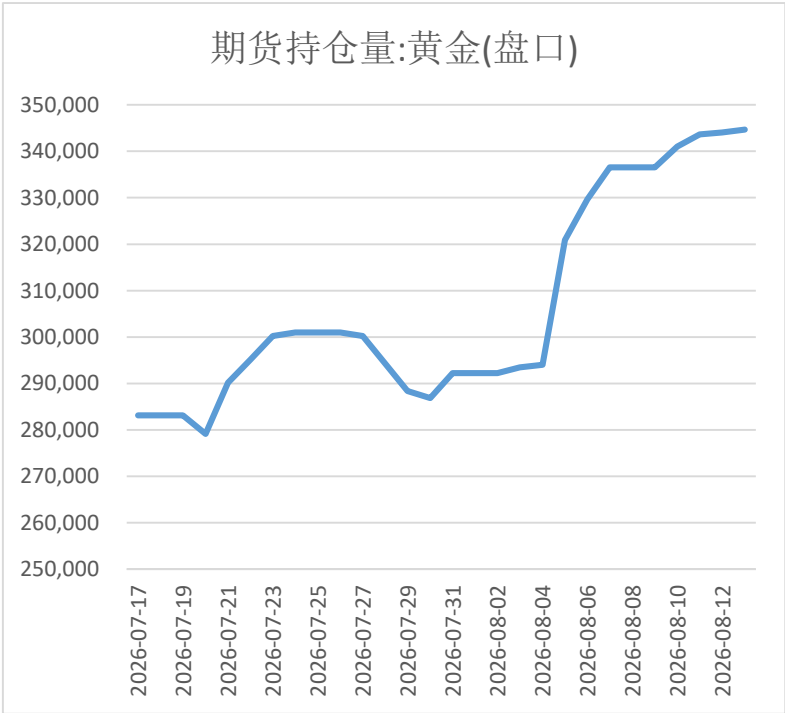
影响贵金属价格走势的主要因素

- ◆ 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

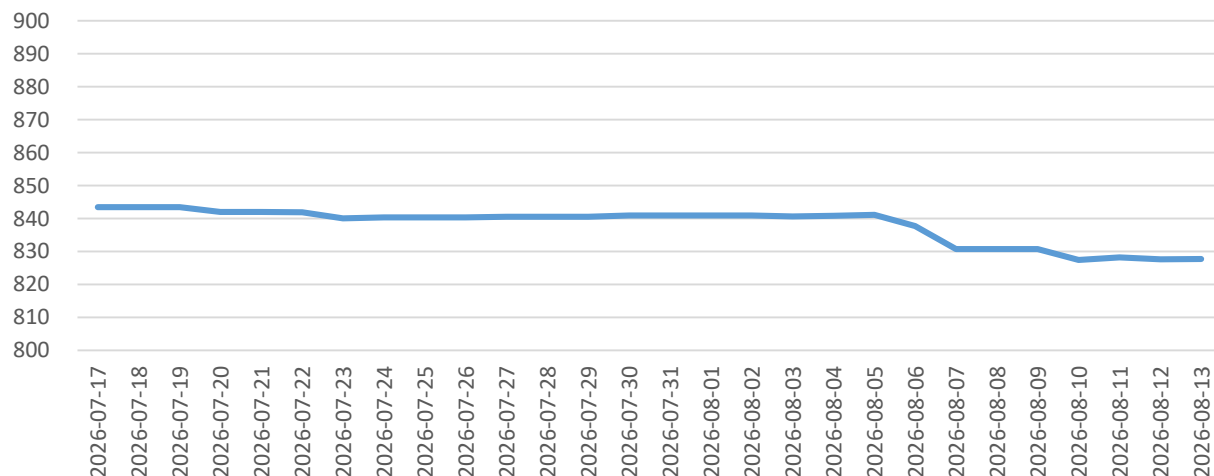
东亚期货--贵金属期货周报	
一周政策和基本面回顾	1、美国7月季调后非农就业人口意外录得减少2.3万人，为2月以来首次出现下降；7月失业率略降至4.1%，为2025年6月以来最低水平。 2、美媒：特朗普推进罢免美联储理事库克，以“严重失职”为由正式启动罢免程序。 3、特朗普：美联储利率决定不完全由沃什说了算；人工智能可能比石油还要重要；谁赢得人工智能，谁就赢得一切。 4、据悉因担忧安全问题，土耳其限制商业船只进入黑海。 5、马斯克或采用FEL技术挑战EUV光刻机。 6、OpenAI暂停新模型Astra开发，担忧其具备关键网络攻击能力。 7、美战略石油储备降至3亿桶以下。 8、日媒：日本央行行长暗示9月加息，促成美日联合买入日元。日本政府据悉支持日本央行更快加息。 9、OpenAI推出GPT-5.6-Cyber模型，提升高级网络安全任务能力。 10、英伟达与华尔街巨头合作，推进规模达5000亿美元的AI基建计划。 11、特朗普延长《琼斯法案》航运豁免90天，适用范围收窄至能源商品和化肥。 12、摩根士丹利：启动美国创新基础设施计划，计划在未来10年内促进约1.5万亿美元相关的投资。 13、美国撤销联邦政府设备使用TikTok禁令。 14、美国7月CPI通胀数据温和，美国7月生产者价格指数（PPI）意外低于预期，进一步显示此前由油价飙升引发的通胀压力正在消退。 15、SpaceXAI推出Grok 4.6，跑分与GPT-5.6 Sol Max持平。 16、黑海粮运再遭冲击，俄罗斯三大粮码头受损，国际小麦、玉米期货大涨。 17、特朗普对特定无人机及零部件进口加征100%关税。 18、谷歌推出Gemini 3.7 Flash模型，但Gemini 3.5 Pro仍遥遥无期。 19、印尼镍矿商协会：将有选择地发放2026年镍矿石额外生产配额。



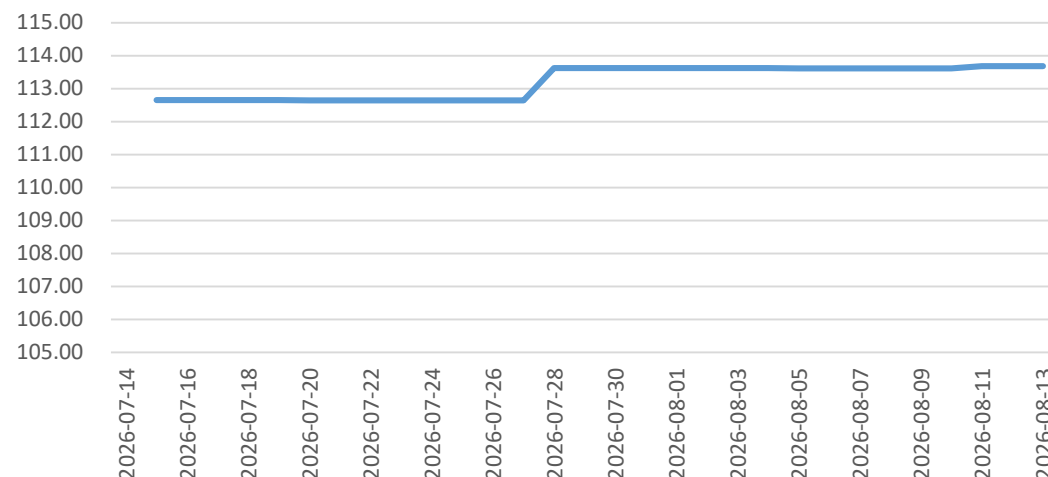
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓	日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978	最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6	5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599	10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2



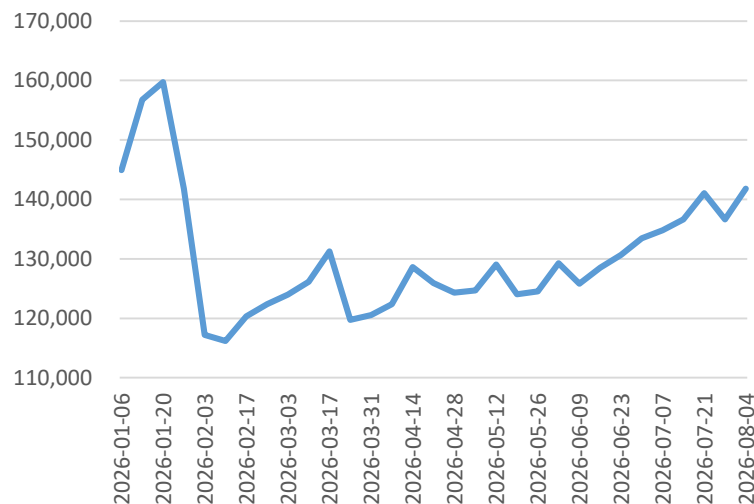
COMEX:黄金:库存（仓单）（吨）



库存期货:黄金（上海仓单：吨）



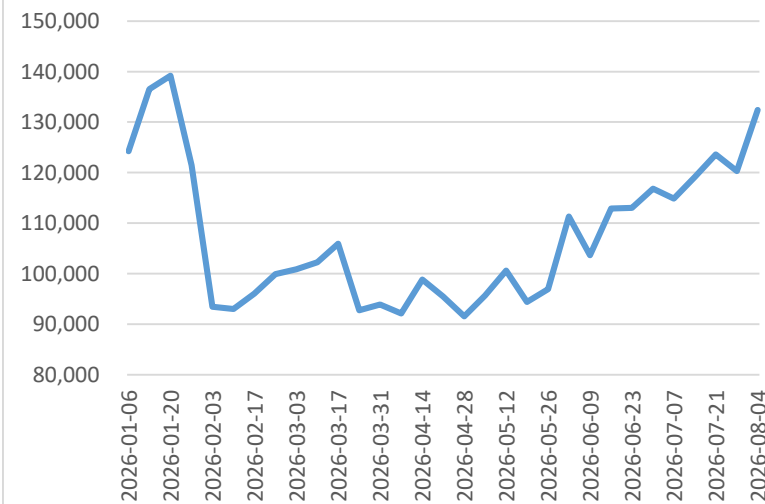
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构多头持仓:持仓数量



COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构空头持仓:持仓数量

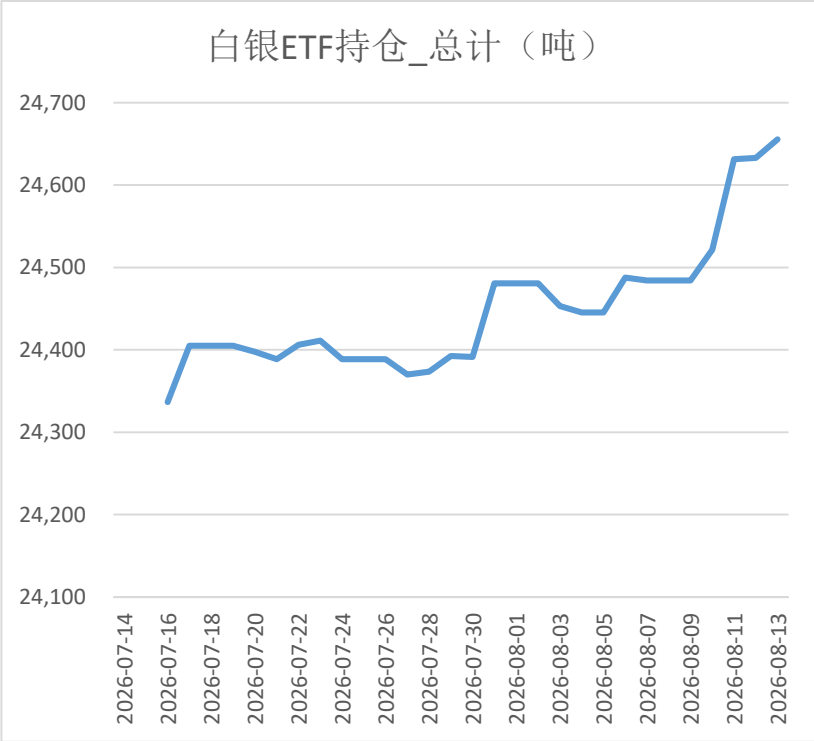
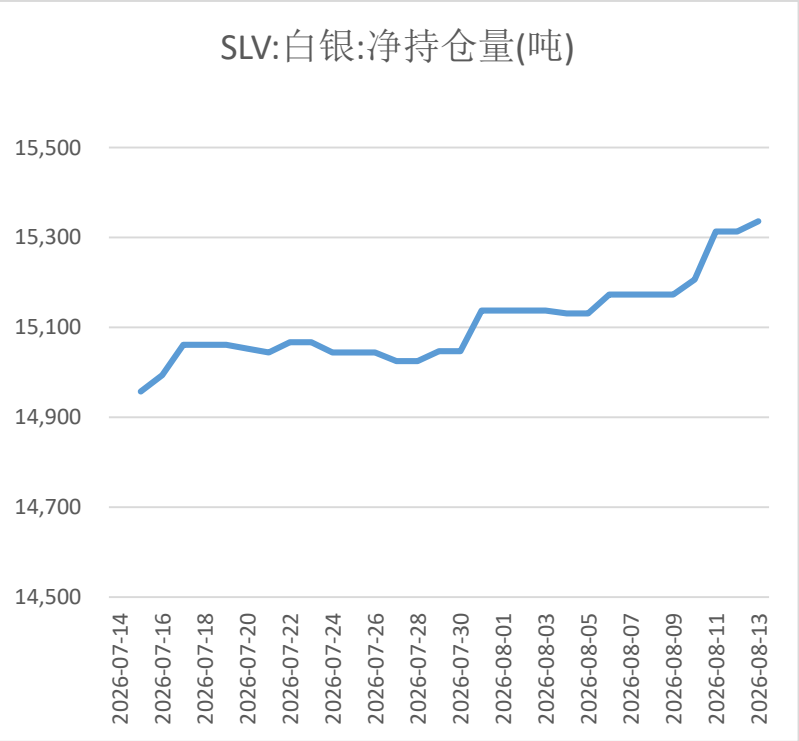
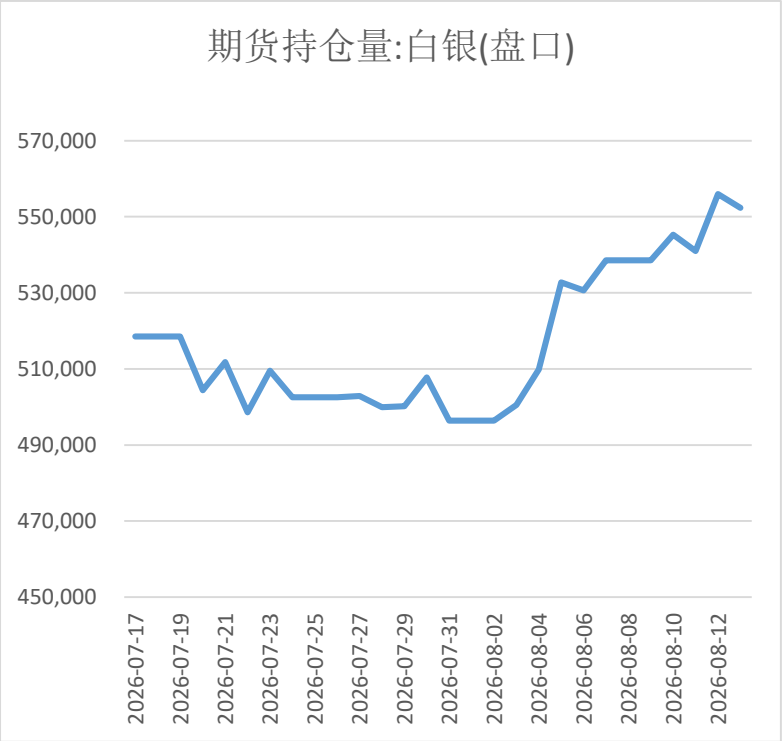


COMEX:黄金:期货和期权(新版):管理基金:净多头持仓





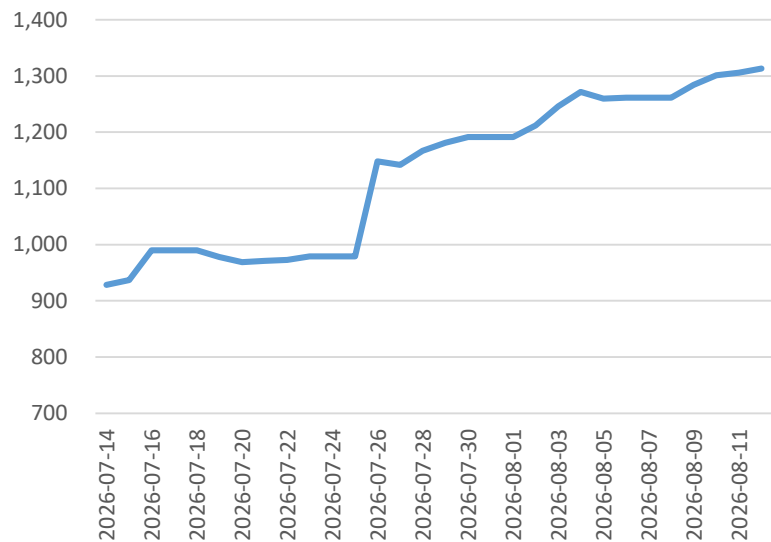
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



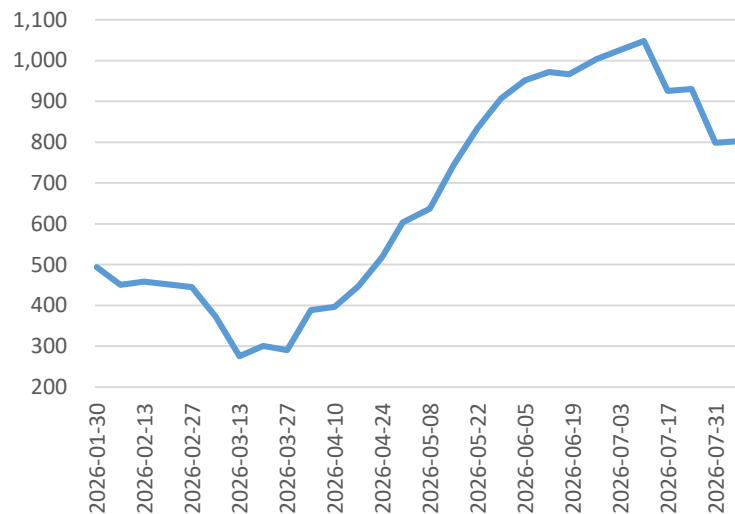
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



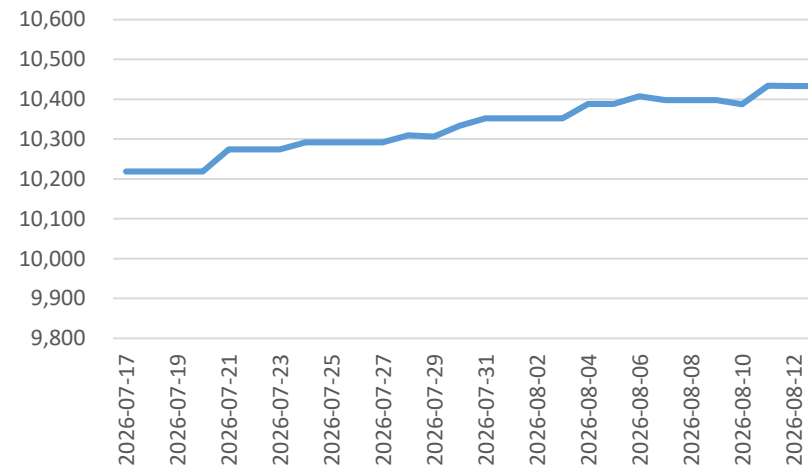
库存期货:白银（上海仓单 吨）



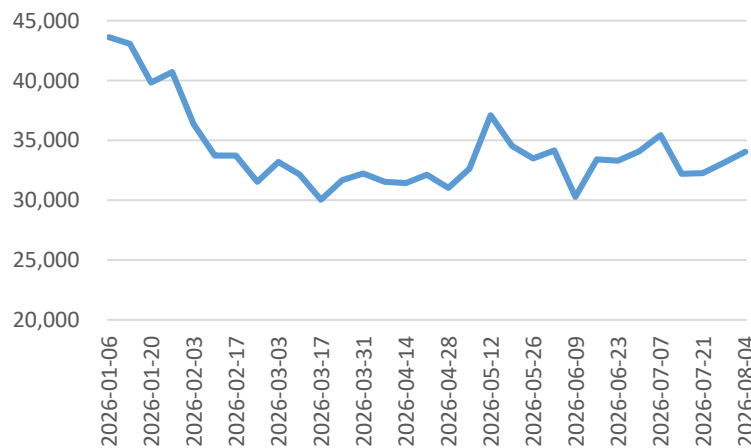
上海金交所白银库存



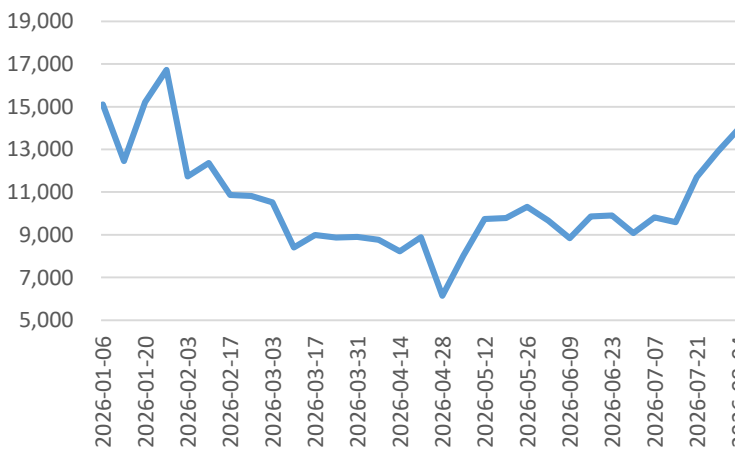
COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



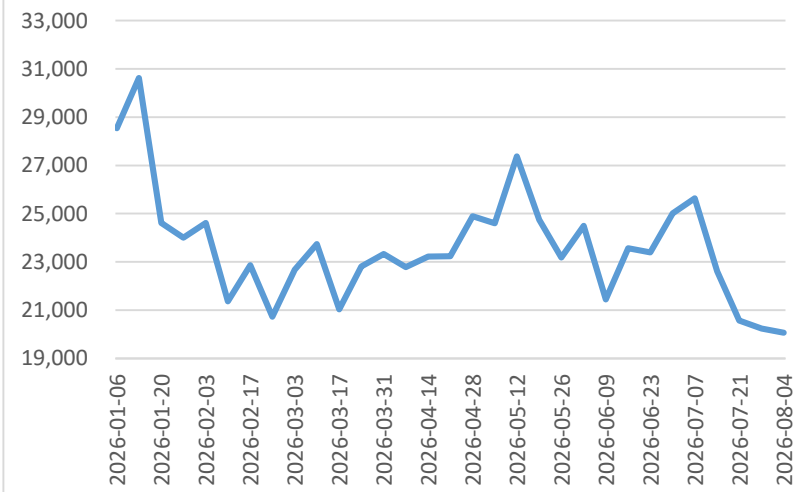
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 多头持仓:持仓数量

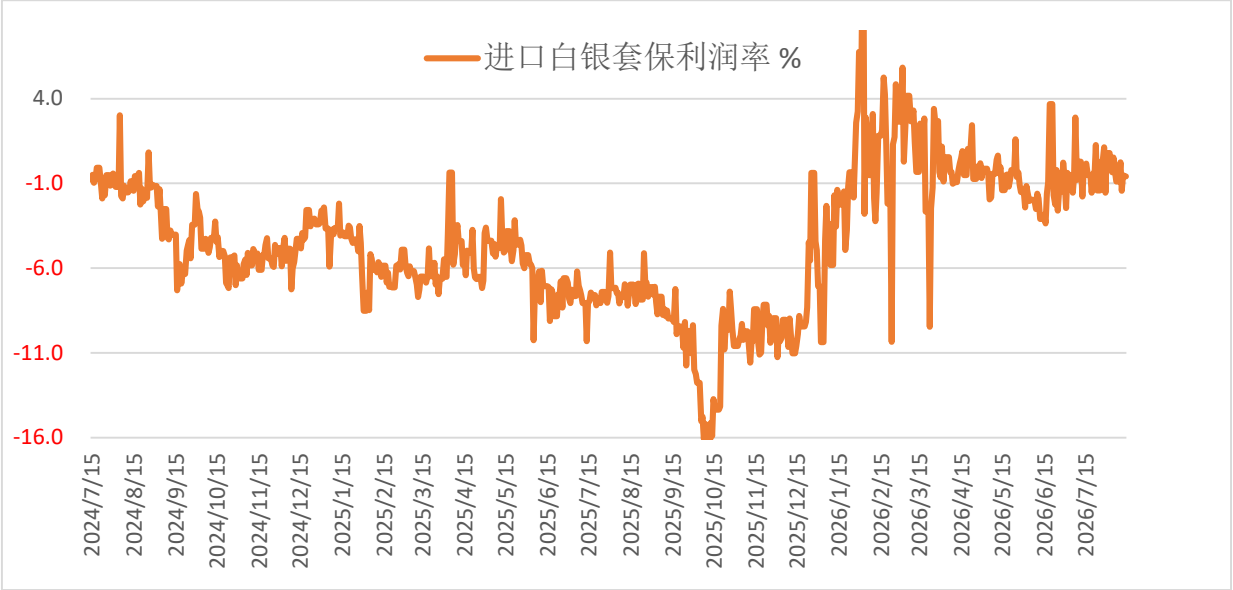
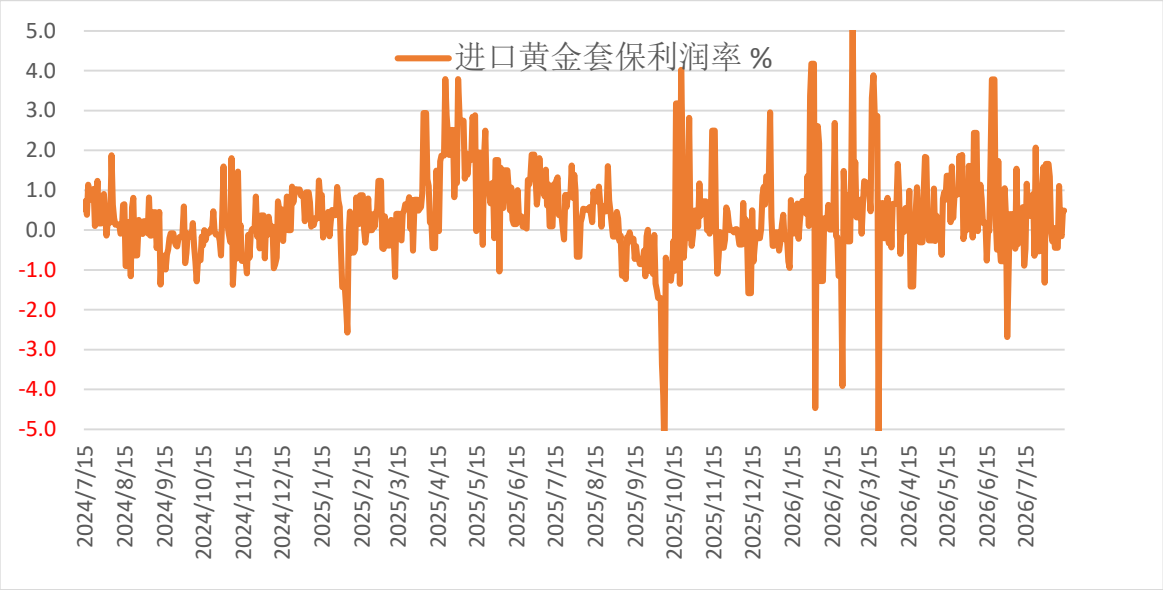


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 空头持仓:持仓数量

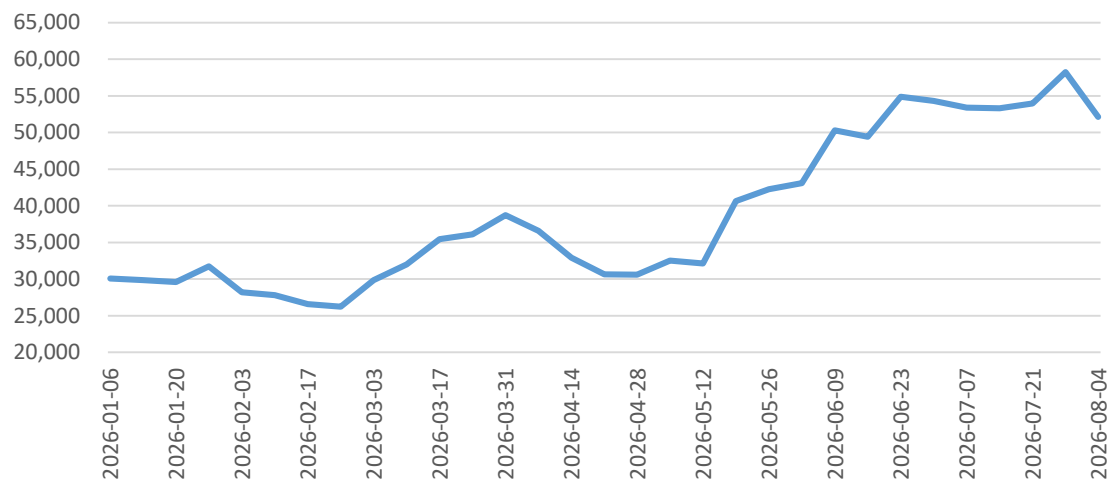


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

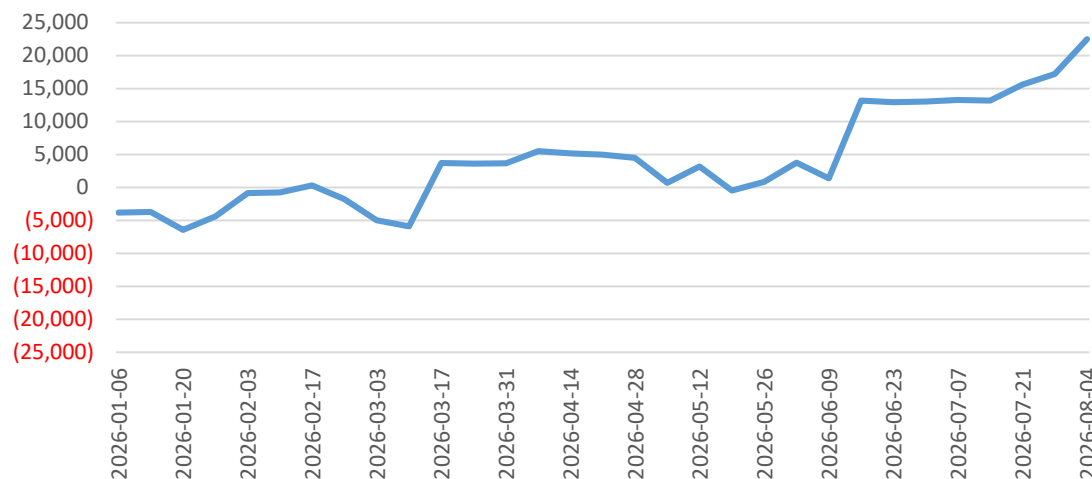




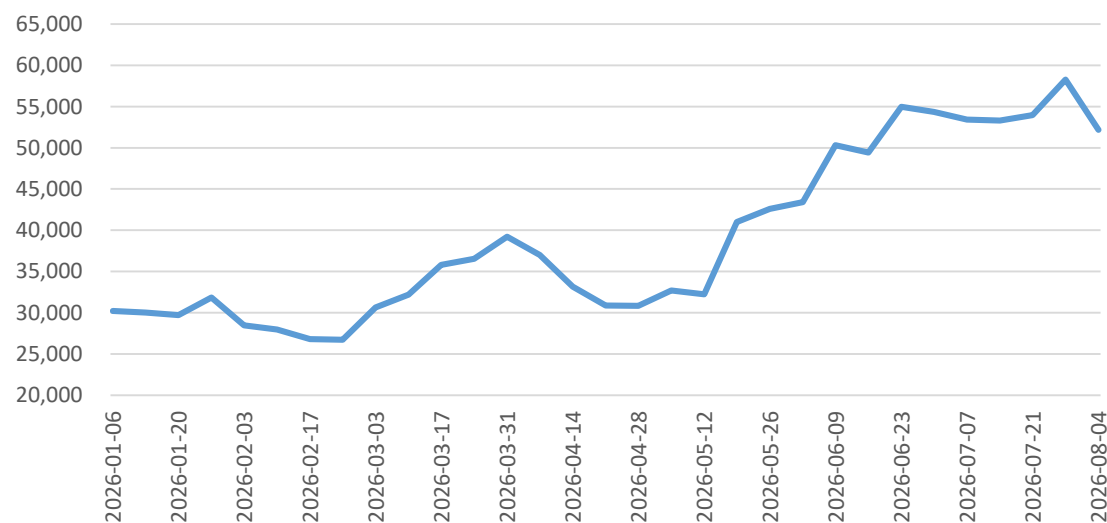
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



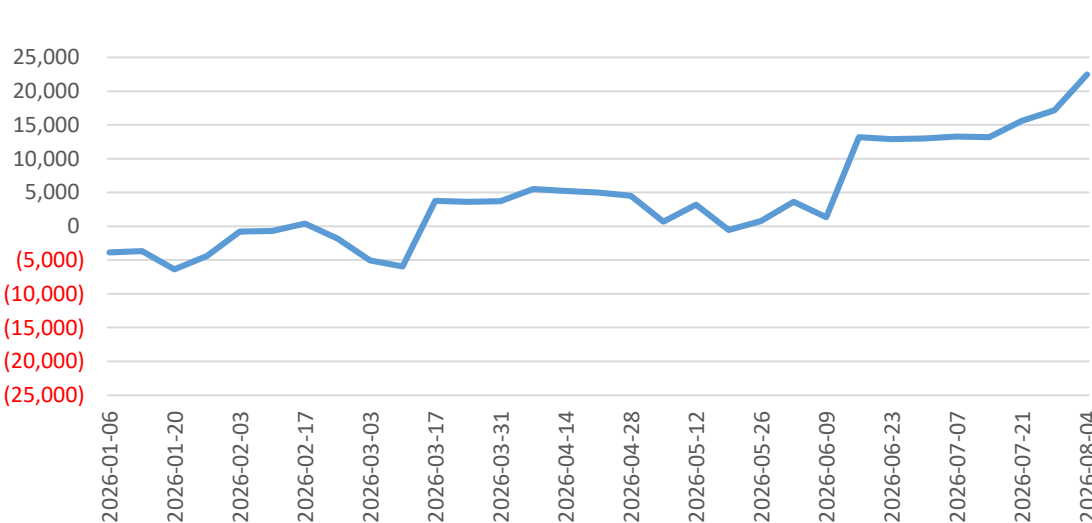
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



美国:ICE:美元指数:期货和期权:持仓数量:当周值



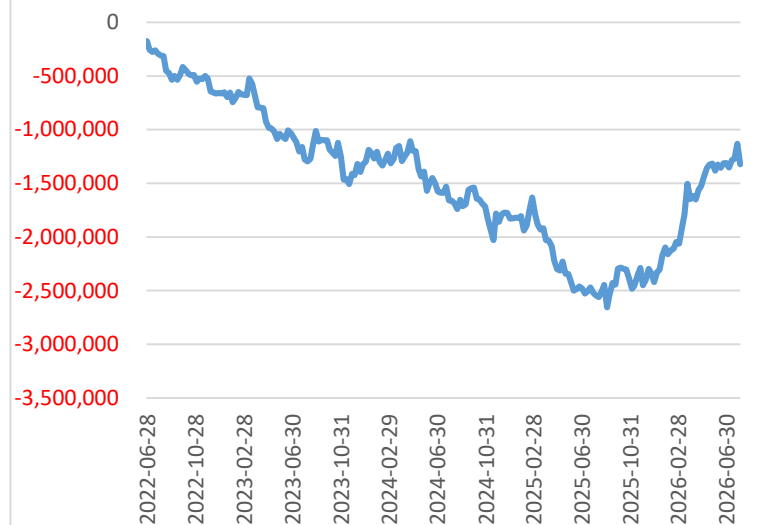
ICE:美元指数:期货和期权:非商业净多头持仓:数量



—CBOT:10年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



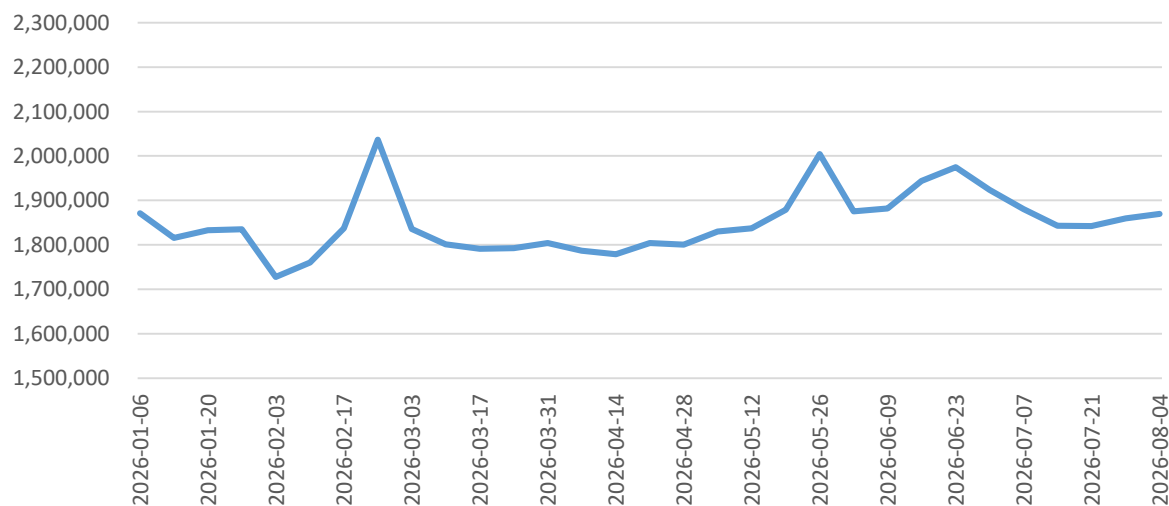
—CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



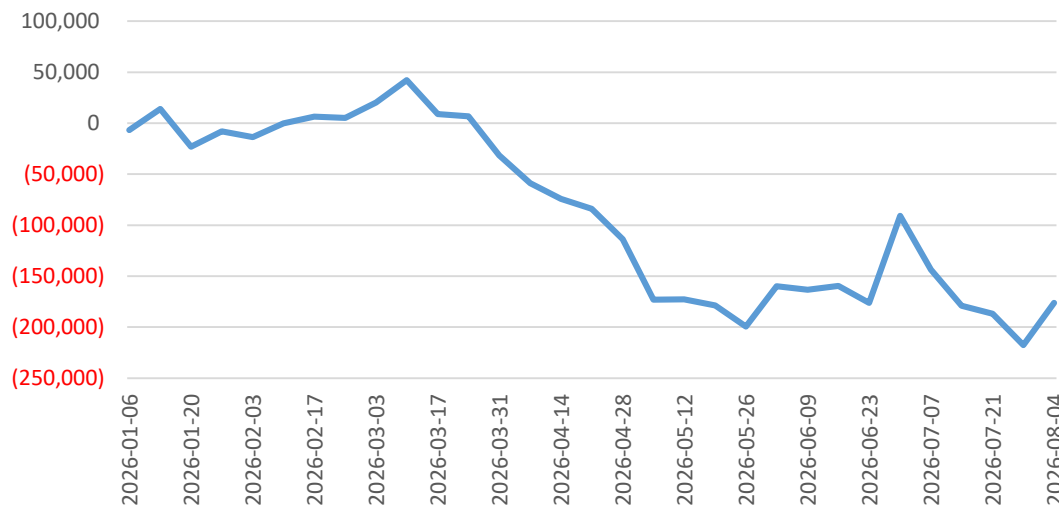
—CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

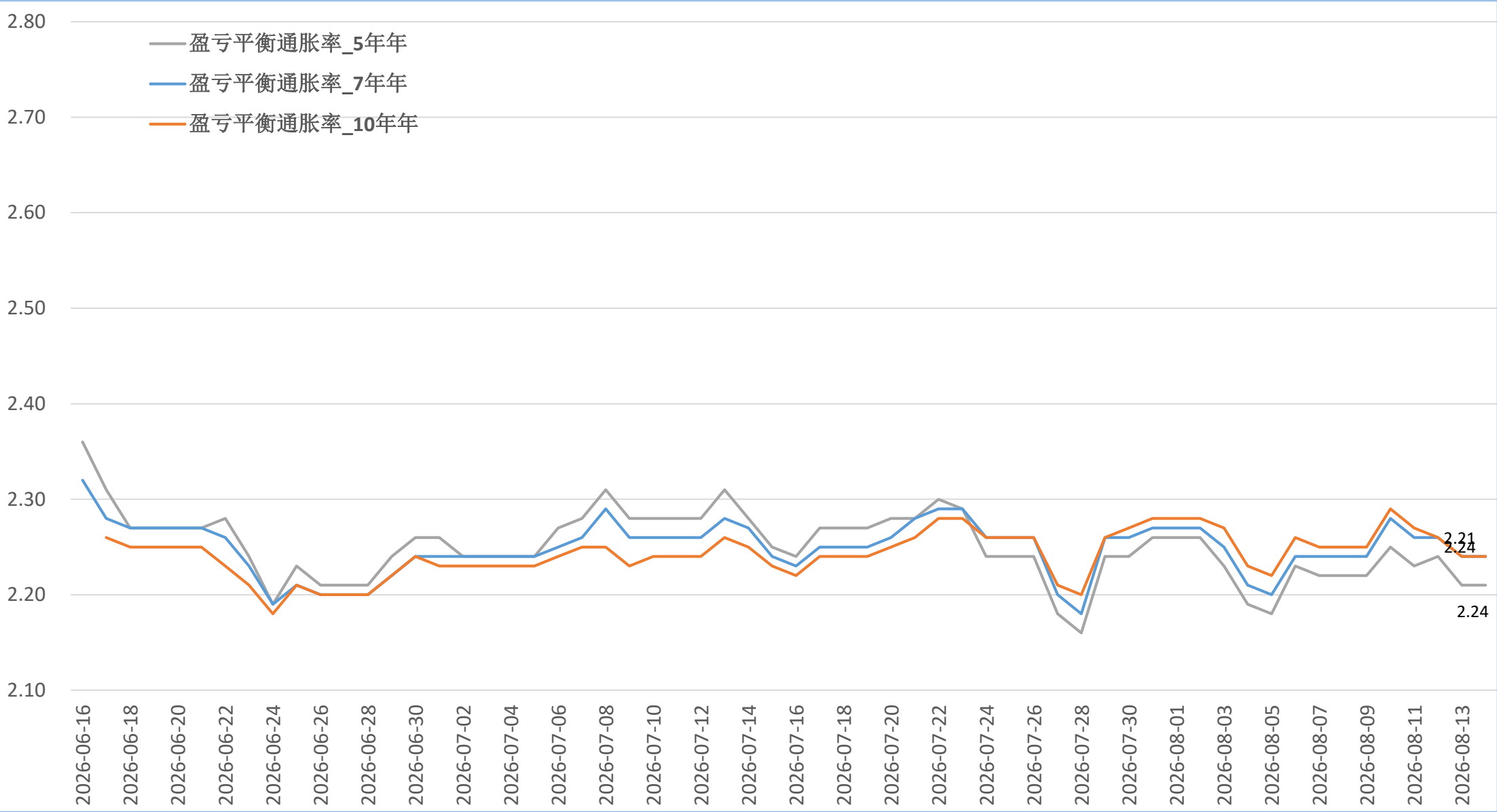


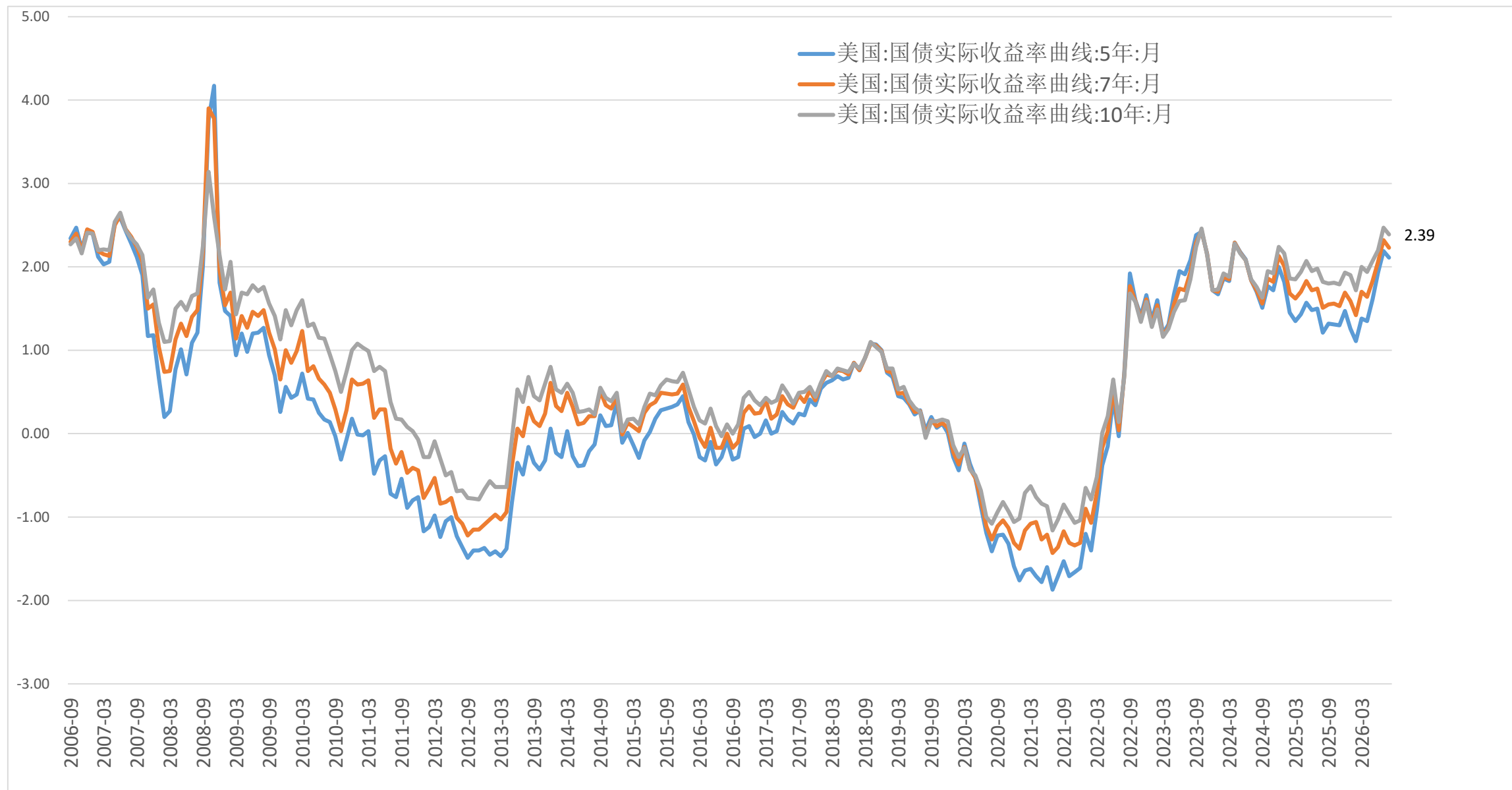
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值

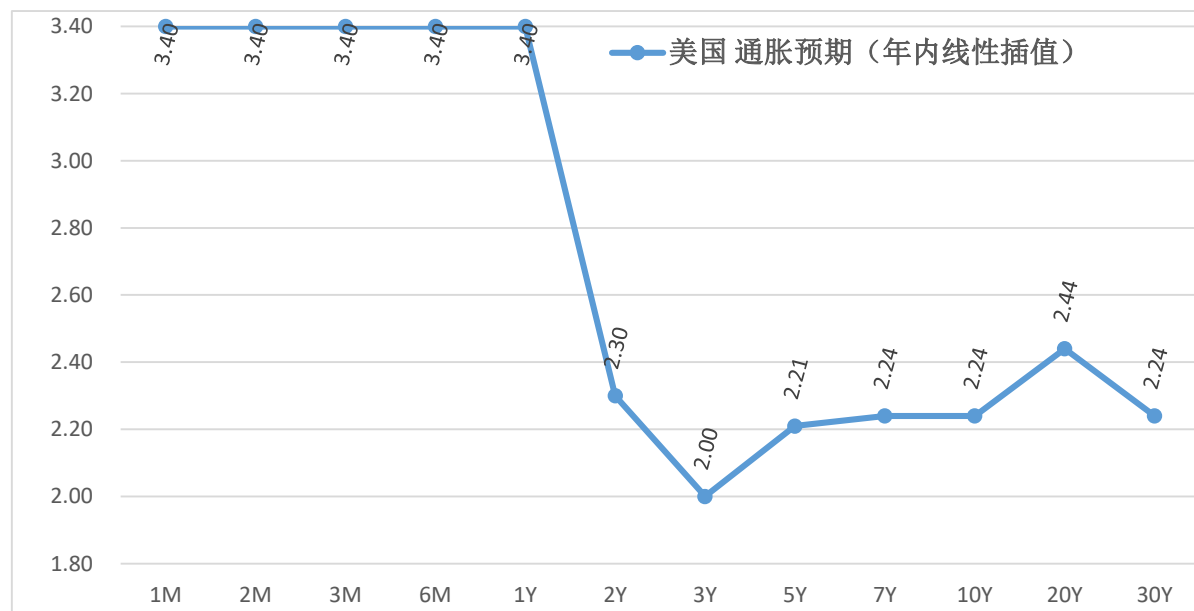
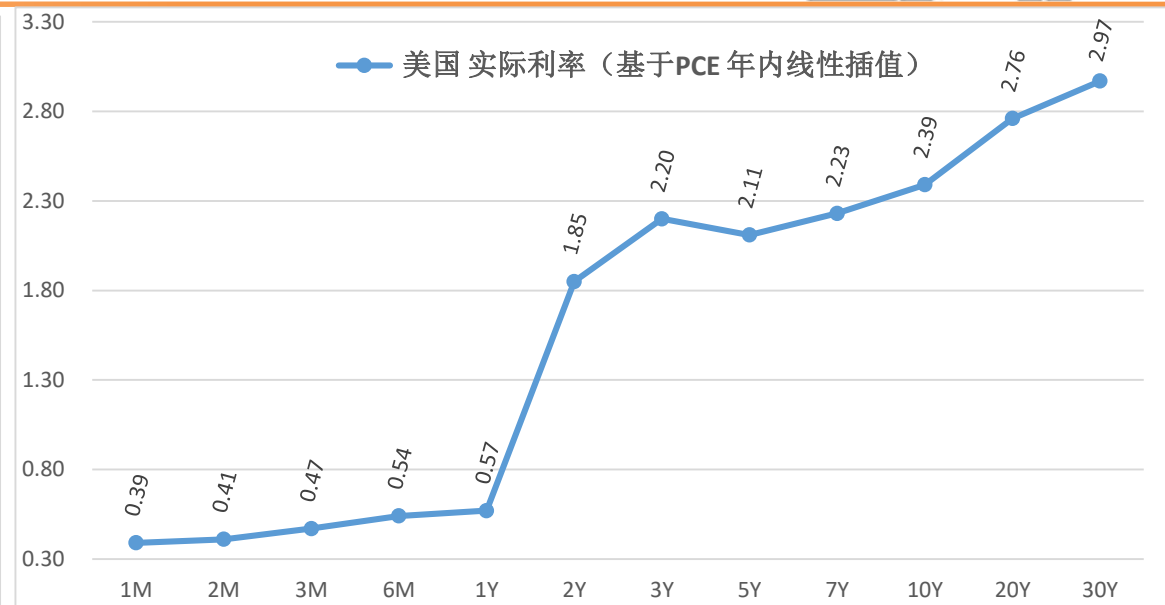
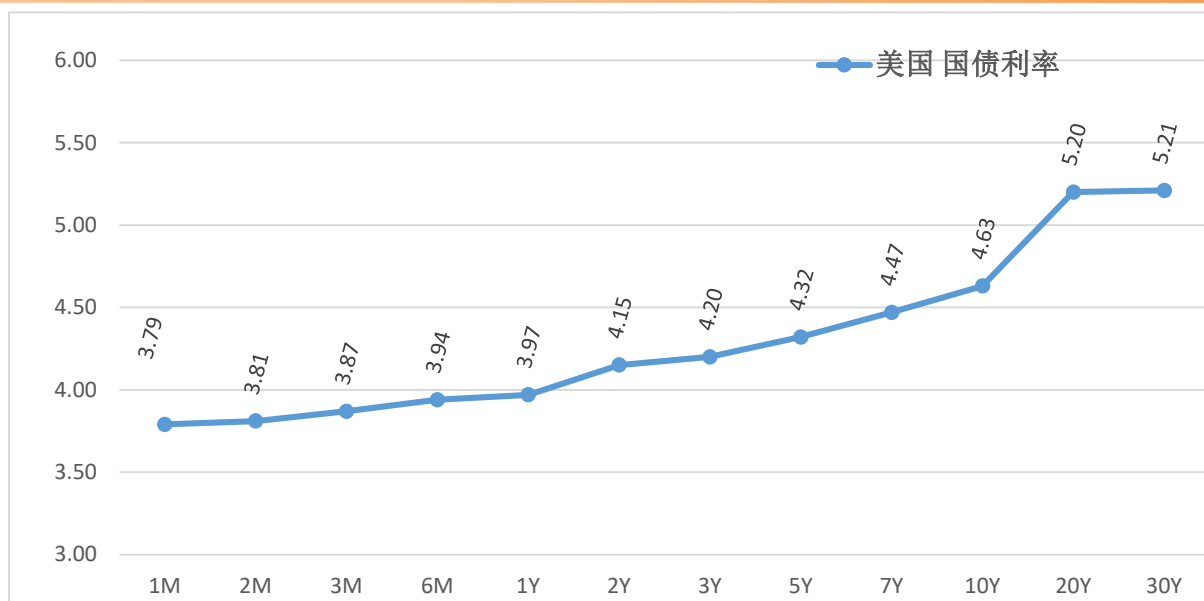


CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量

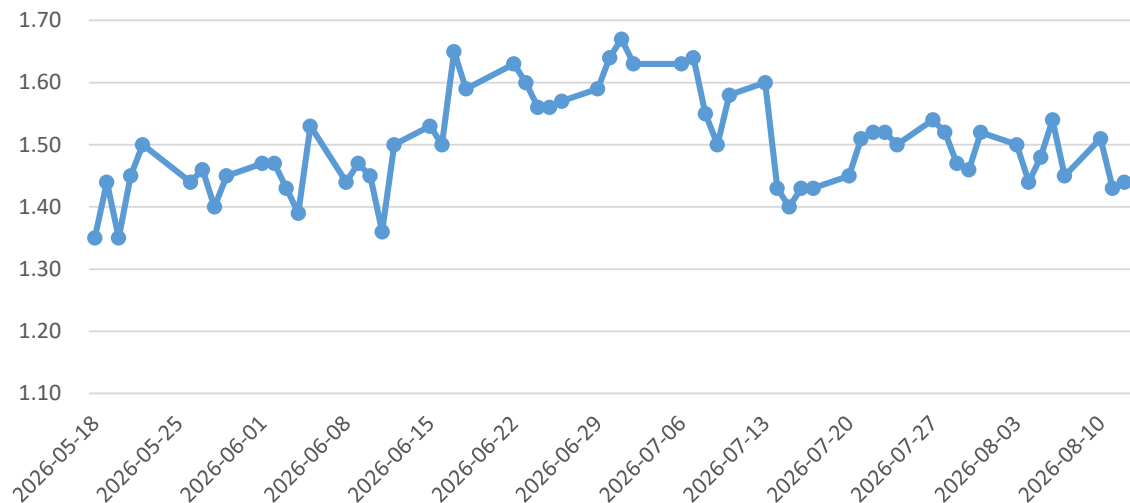




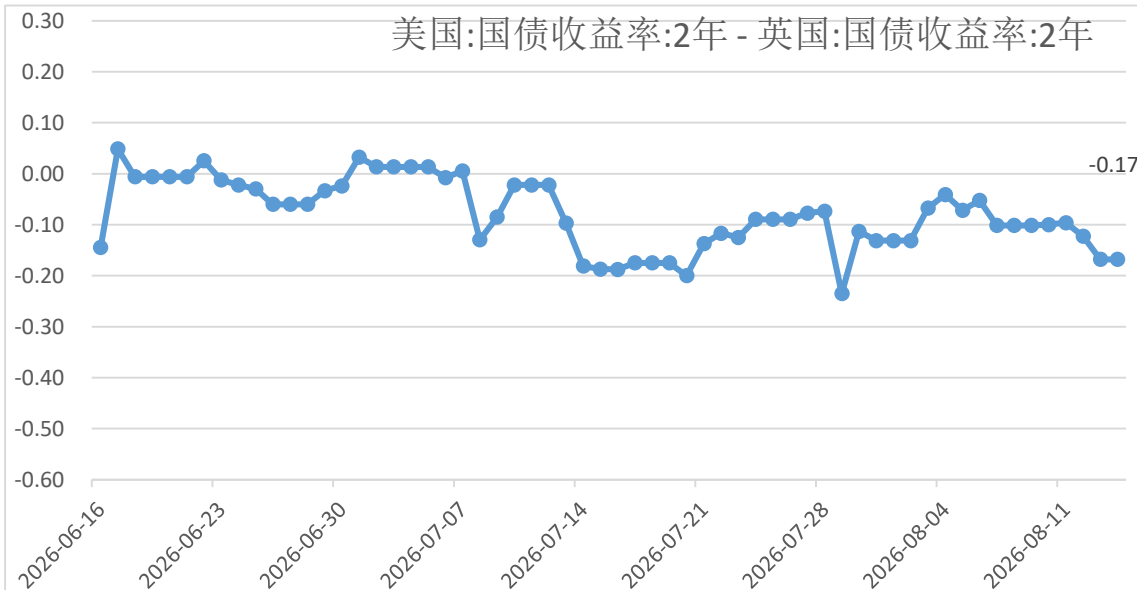




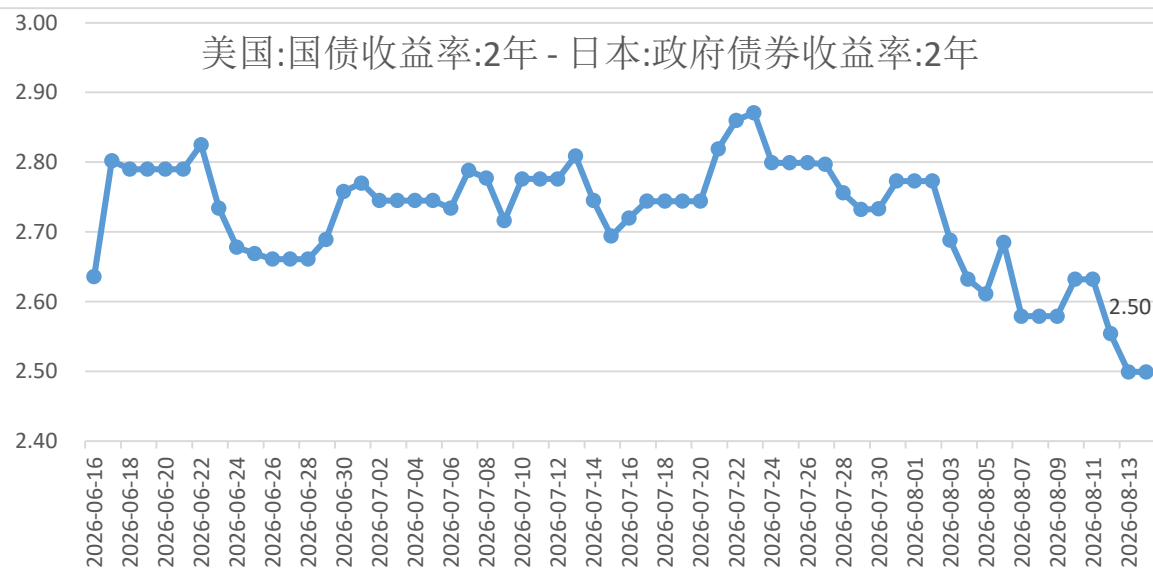
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



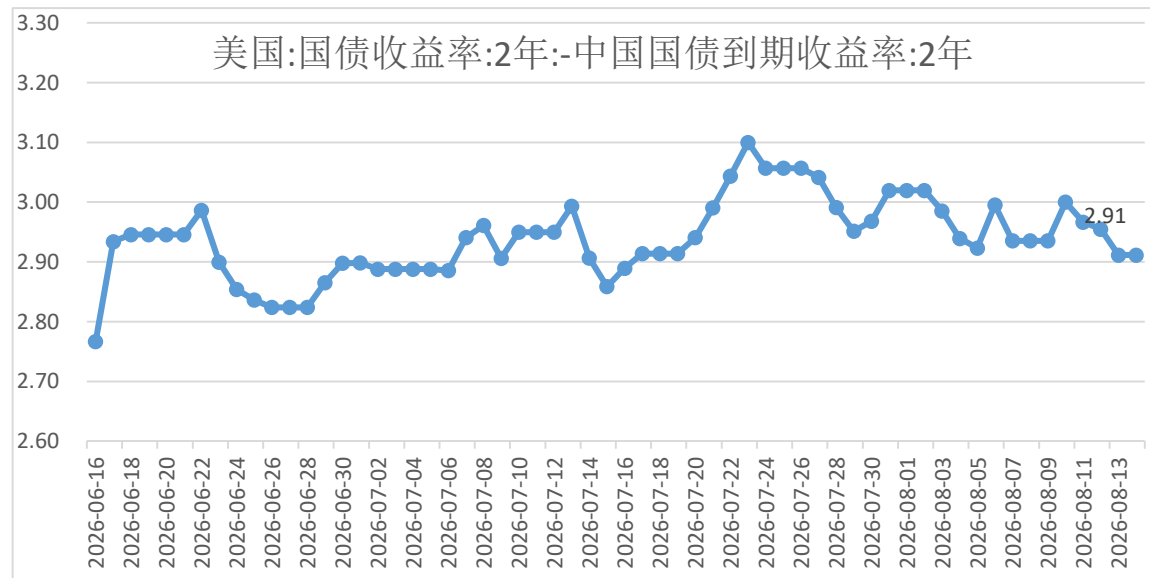
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年



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
电话：400-600-7299	