

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、美国零售销售月率意外负增长；美国消费者信心指数三个月来首次下降。2、阿联酋宣布暂停与伊朗的贸易、商业及金融交易。阿联酋称两枚来自伊朗方向的弹道导弹飞向阿联酋，目标是海上交通。伊朗方面驳斥。3、美联储会议纪要：“多名”官员认为若通胀未能下降，则需要加息。“多数”官员仍预计通胀将逐步回落，但承认存在持续高企的风险。沃什推动减少政策会议次数，但今年不会作出调整。4、中英日在6月均减持美债；美国30年期国债收益率升至5.31%，创19年来新高。10年期美债收益率一度升至4.75%，创2025年1月以来新高。

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、美国零售销售月率意外负增长；美国消费者信心指数三个月来首次下降。2、阿联酋宣布暂停与伊朗的贸易、商业及金融交易。阿联酋称两枚来自伊朗方向的弹道导弹飞向阿联酋，目标是海上交通。伊朗方面驳斥。3、美联储会议纪要：“多名”官员认为若通胀未能下降，则需要加息。“多数”官员仍预计通胀将逐步回落，但承认存在持续高企的风险。沃什推动减少政策会议次数，但今年不会作出调整。4、中英日在6月均减持美债；美国30年期国债收益率升至5.31%，创19年来新高。10年期美债收益率一度升至4.75%，创2025年1月以来新高。

黄金白银市场概览

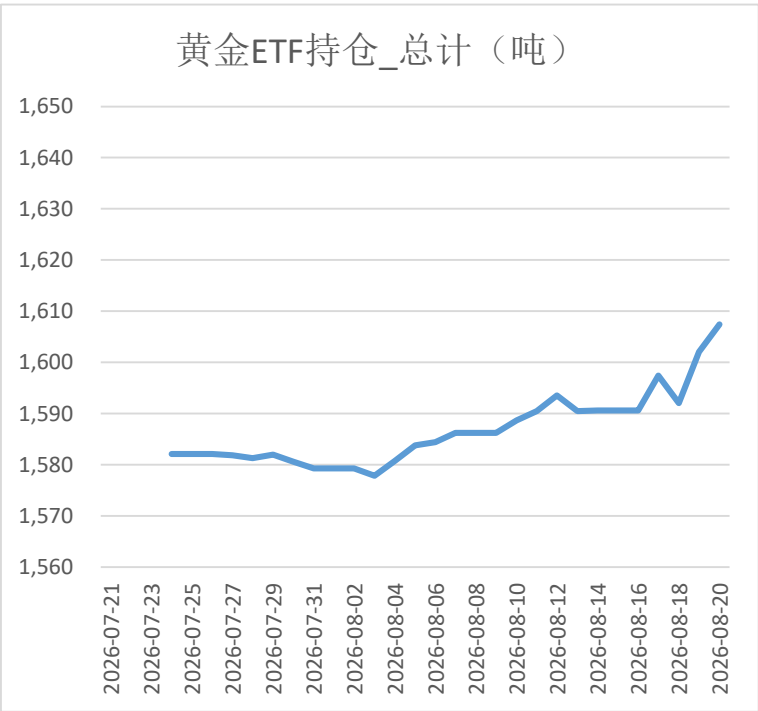
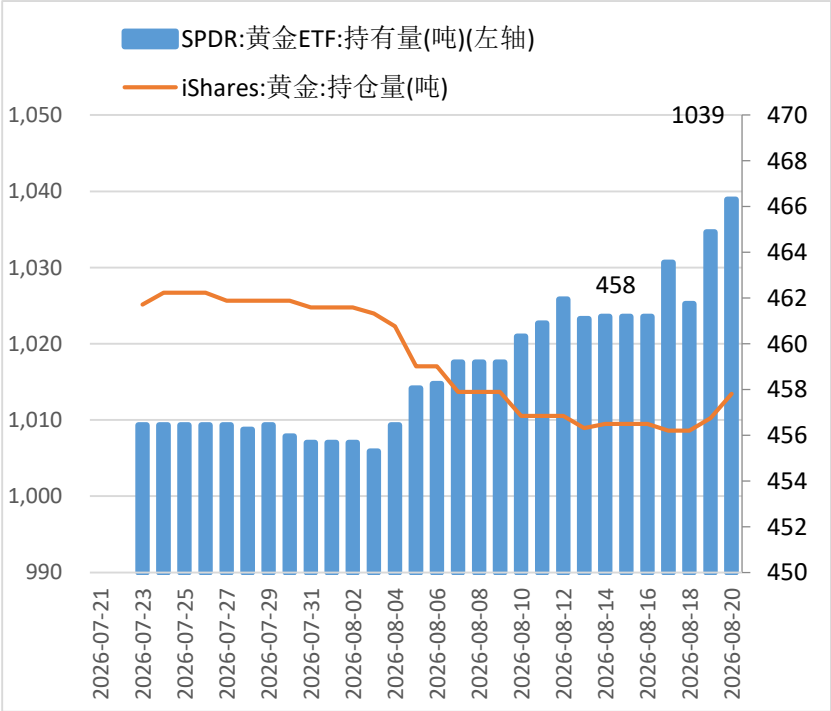
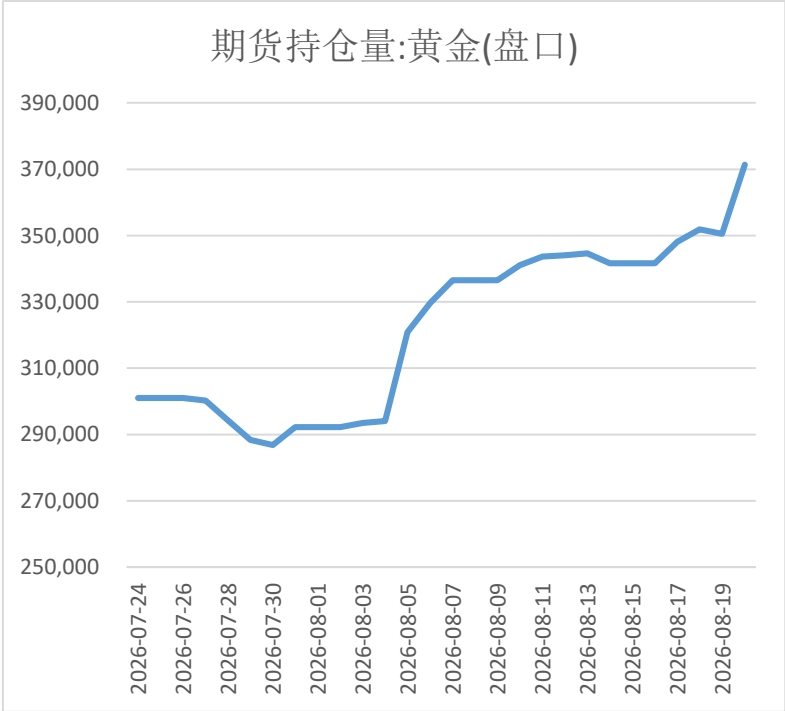
影响贵金属价格走势的主要因素

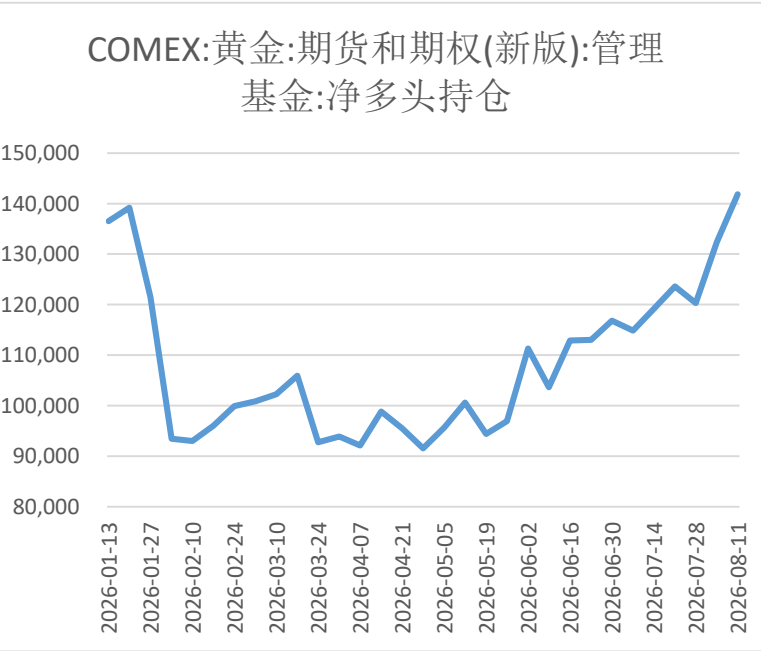
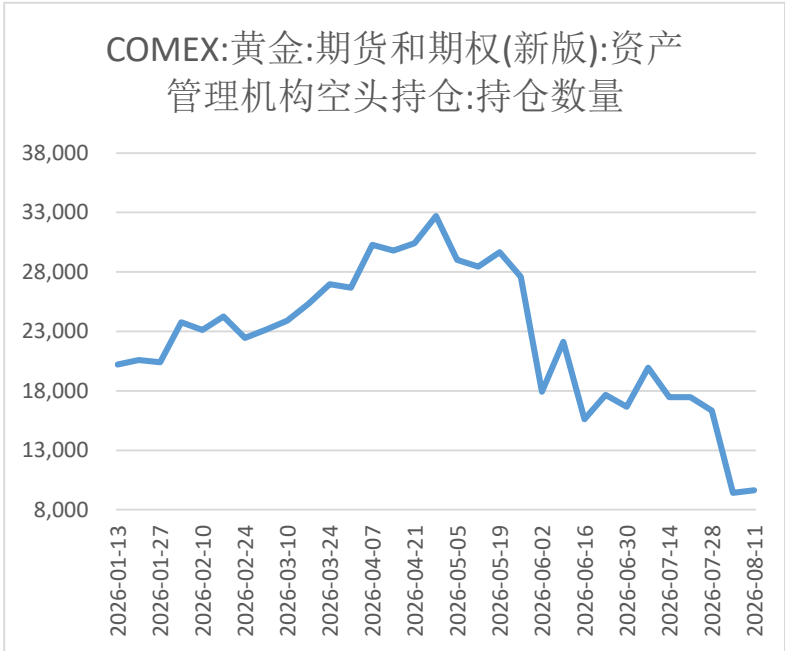
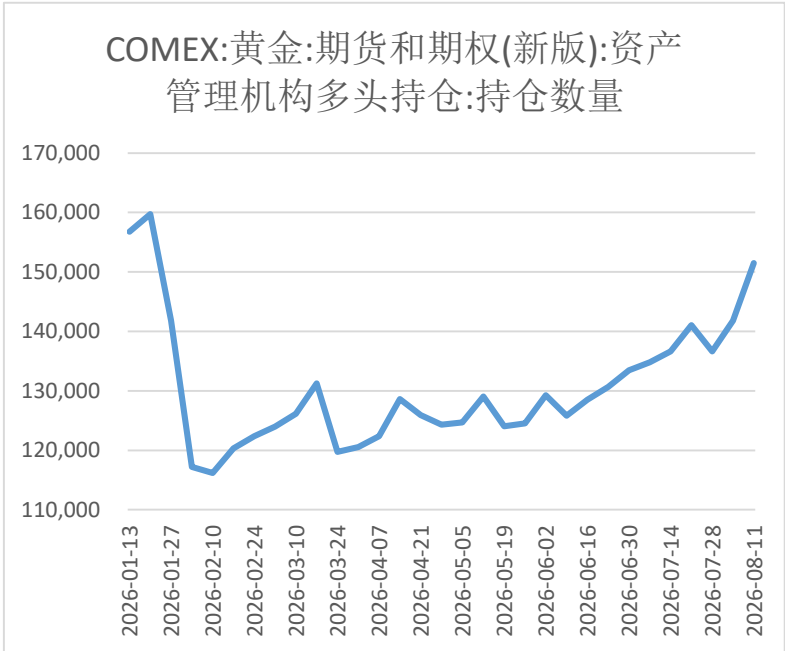
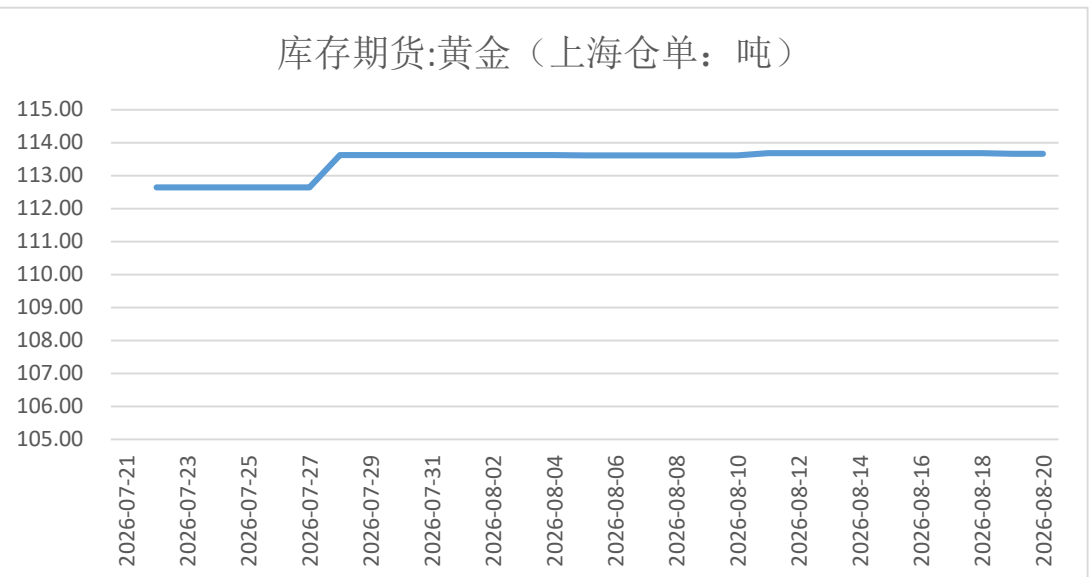
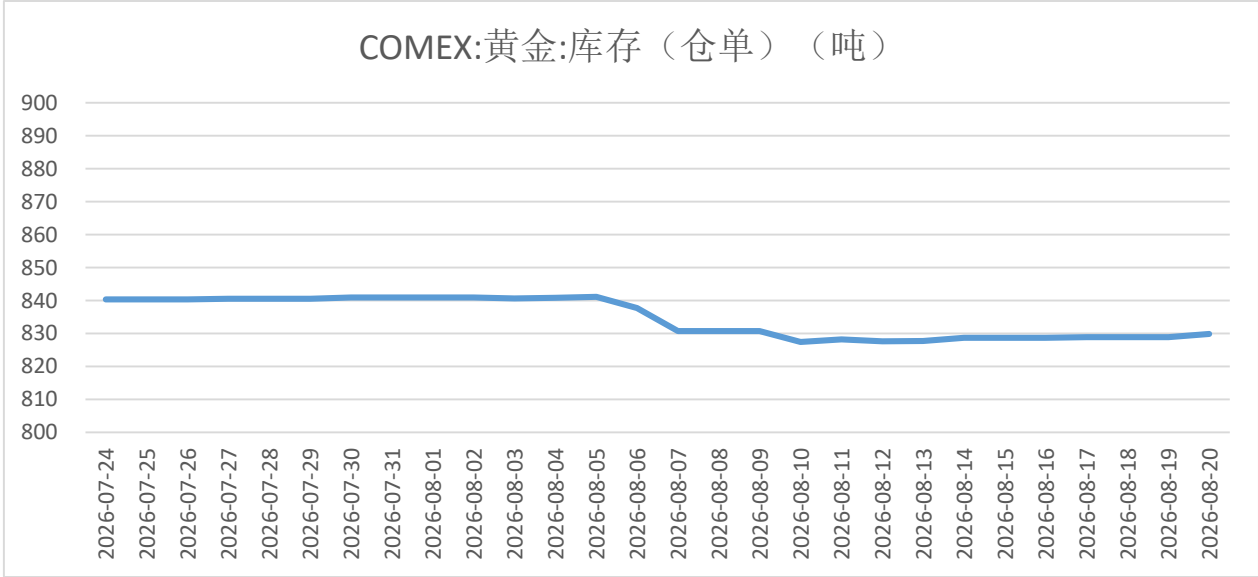
- ◆ 一周政策和基本面回顾
- ◆ 黄金市场跟踪
- ◆ 白银市场跟踪
- ◆ 黄金与白银进口利润跟踪
- ◆ 美元指数期货持仓跟踪
- ◆ 美国国债期货持仓跟踪
- ◆ 美国通胀预期
- ◆ 美国实际利率
- ◆ 美国利率期限结构
- ◆ 美国与主要非美国国家的2年期国债利差

东亚期货--贵金属期货周报	
一周政策和基本面回顾	1、韩军向越过东部军事分界线朝鲜军人鸣枪警告。 2、美国零售销售月率意外负增长；美国消费者信心指数三个月来首次下降。 3、据悉英伟达缩减为OpenAI数据中心提供2500亿美元担保的计划。 4、段永平二季度减持英伟达、谷歌，新建阿里巴巴仓位。 5、民调显示特朗普支持率创第二任期内新低。 6、中英日在6月均减持美债；美国30年期国债收益率升至5.31%，创19年来新高。10年期美债收益率一度升至4.75%，创2025年1月以来新高。 7、美国联邦政府债务突破40万亿美元。 8、英伟达：OpenAI承诺在2030年前大规模部署英伟达AI基础设施，对应约6000亿美元计算业务规模。 9、阿联酋宣布暂停与伊朗的贸易、商业及金融交易。阿联酋称两枚来自伊朗方向的弹道导弹飞向阿联酋，目标是海上交通。伊朗方面驳斥。 10、特朗普宣布对伊朗采取“史上最严经济行动”；美财长称24日将阐述具体措施。胡塞武装：成功打击沙特纳季兰机场和沙特阿美在当地的设施。伊朗革命卫队：若爆发新战争，胡塞武装将动用更具毁灭性的武器。 11、应特朗普要求，韩美联合军演提前结束，训练日程缩短约一半。 12、美财政部拟将回购规模扩大一倍至40亿美元，以抑制国债收益率狂飙。美财长贝森特：债券回购上限或超40亿美元。 13、莫德纳/默沙东新型癌症疫苗可防止黑色素瘤复发，莫德纳飙升177%，市值增加440亿美元。 14、特朗普暂停对加拿大加征50%关税，为期三天。据悉美加贸易协议拟将钢铝关税减半至25%，汽车关税降至15%。 15、美联储会议纪要：“多名”官员认为若通胀未能下降，则需要加息。“多数”官员仍预计通胀将逐步回落，但承认存在持续高企的风险。沃什推动减少政策会议次数，但今年不会作出调整。 16、德国5年期国债收益率自2008年以来首次触及3%。 17、美联储戴利：尚未看到需提前加息的证据，长债收益率上升是全球问题；美联储穆萨莱姆：现在加息可能有助于避免未来采取更激进的行动。 18、据悉博通正就AI芯片洽谈超600亿美元债务融资，或含约300亿美元的次级债。



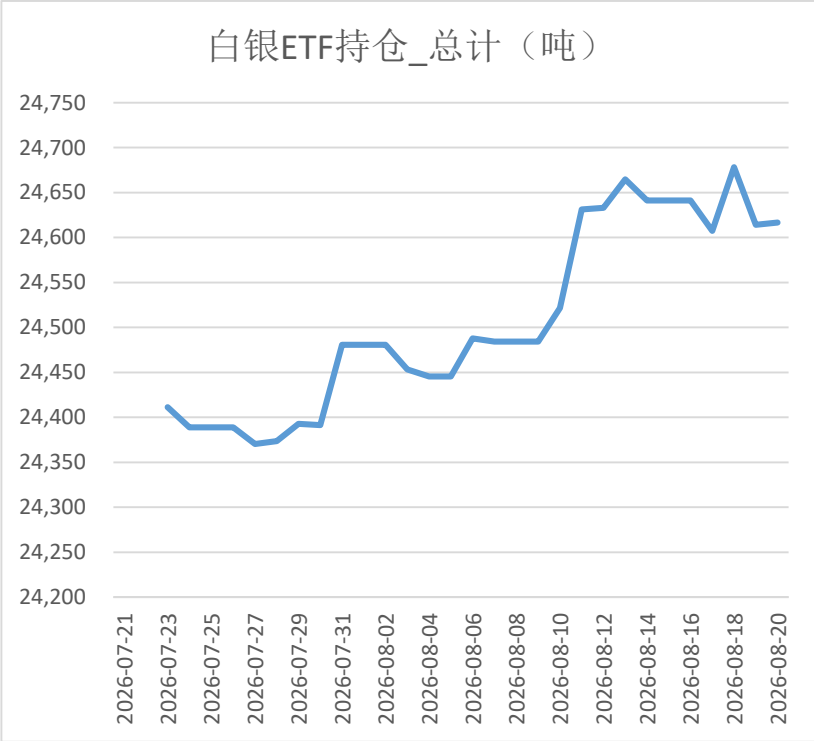
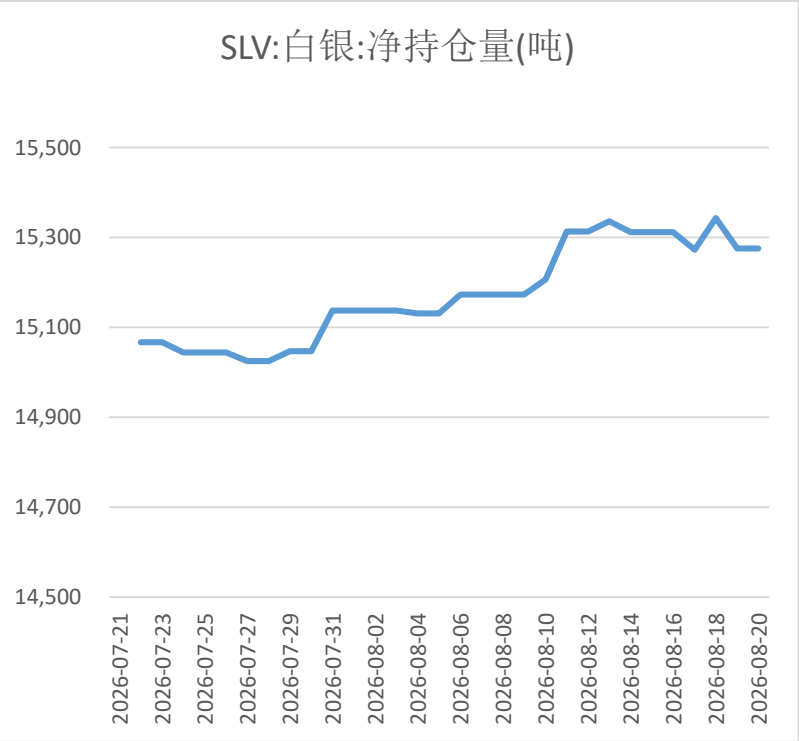
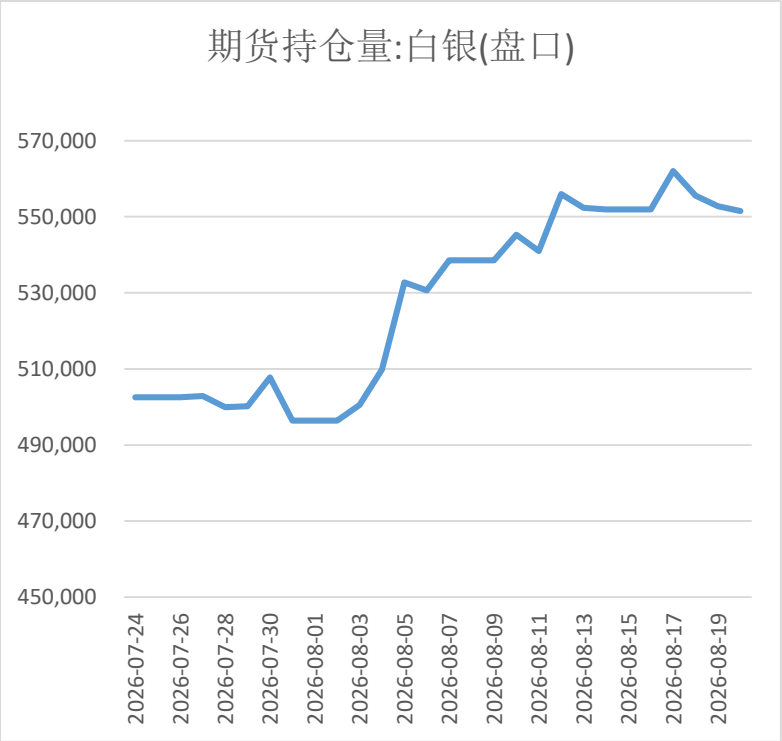
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓	日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978	最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6	5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599	10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2







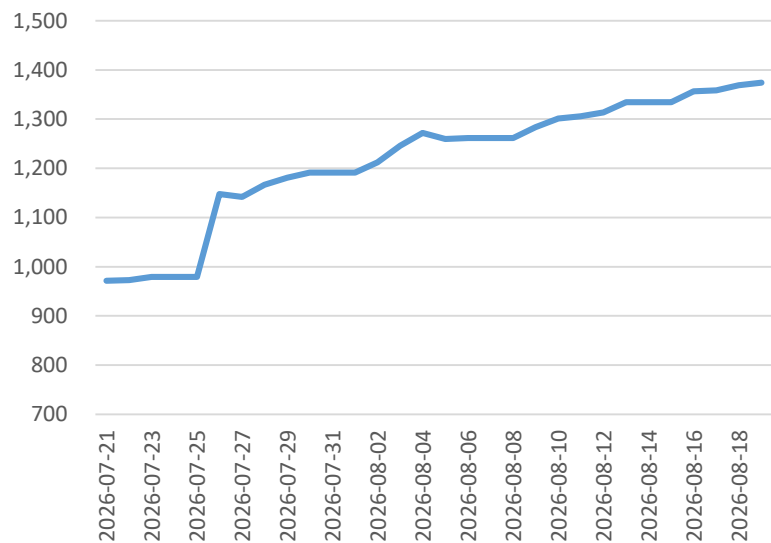
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



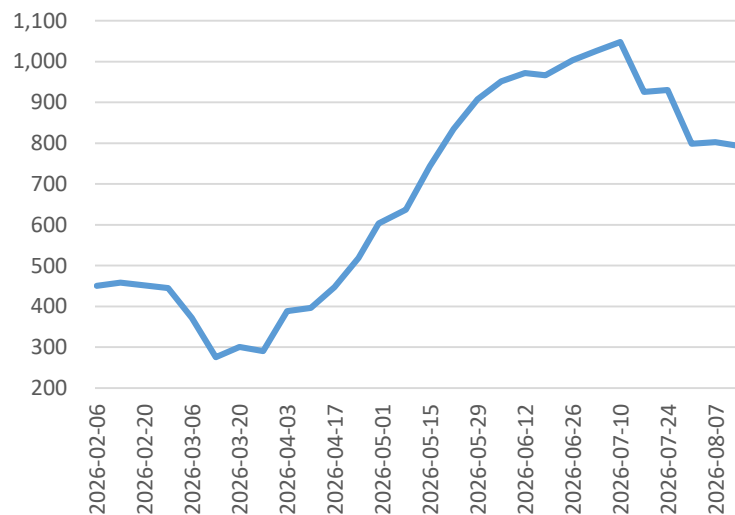
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



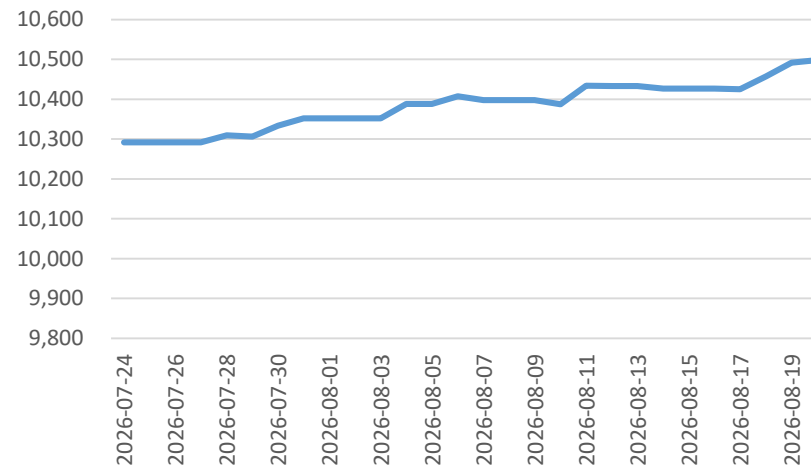
库存期货:白银（上海仓单 吨）



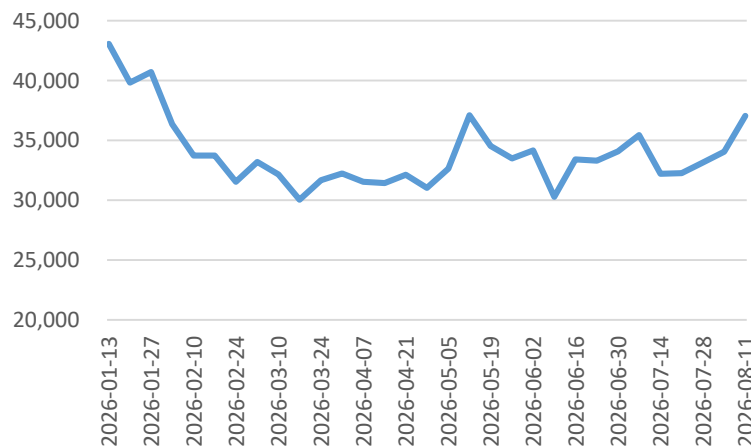
上海金交所白银库存



COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



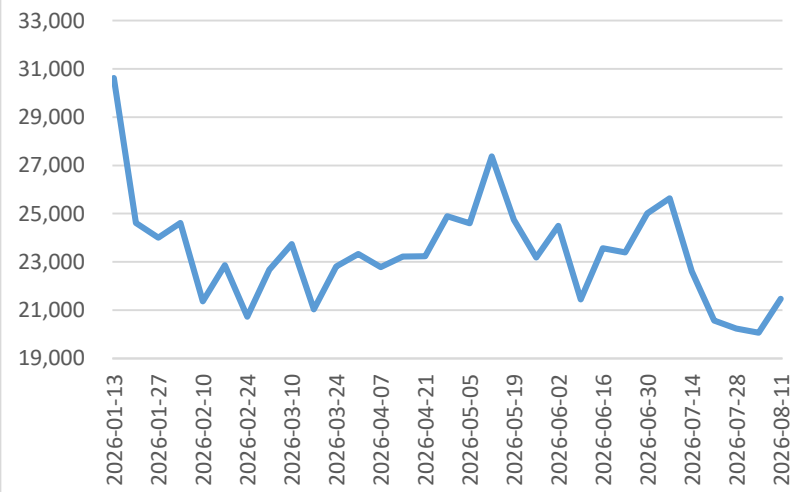
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 多头持仓:持仓数量

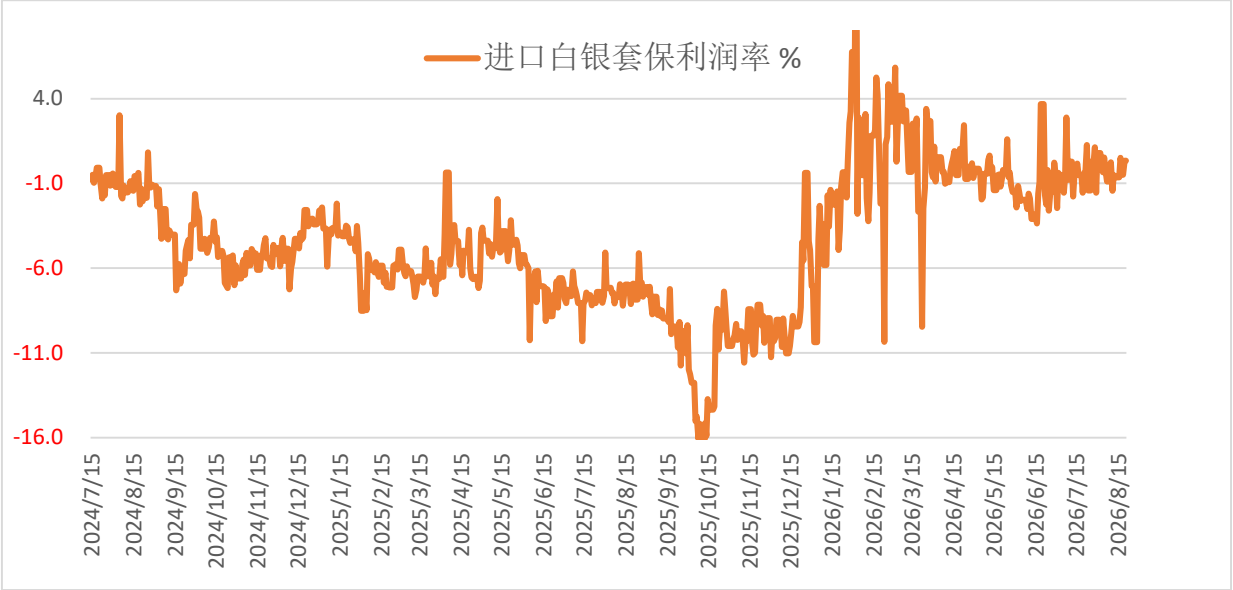
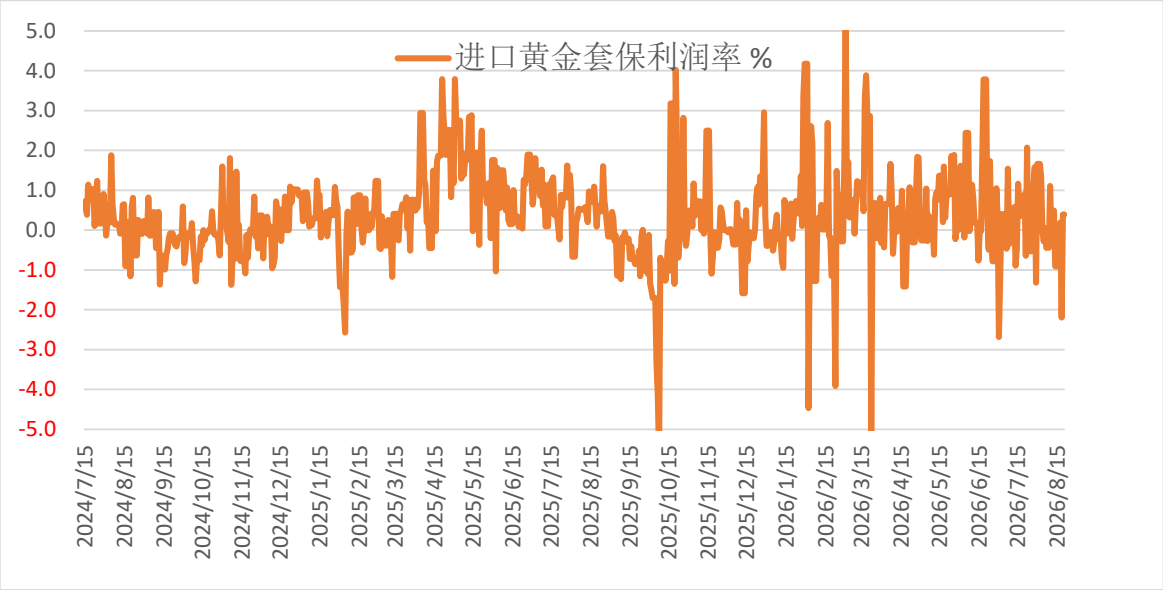


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 空头持仓:持仓数量

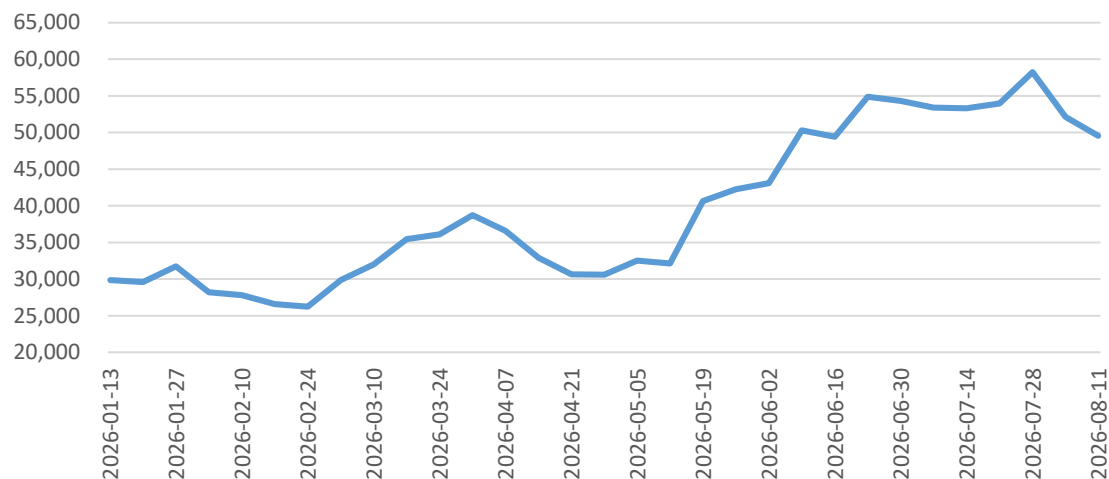


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

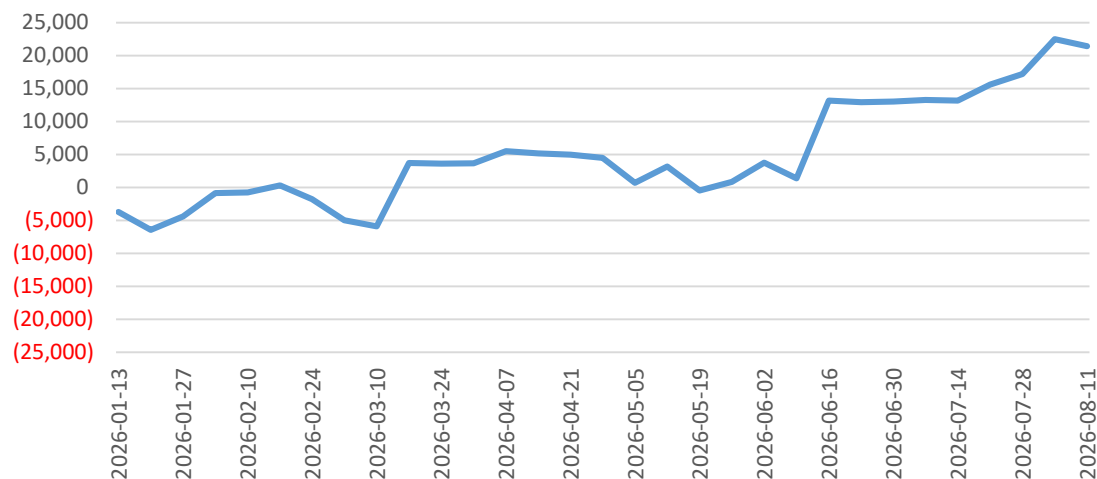




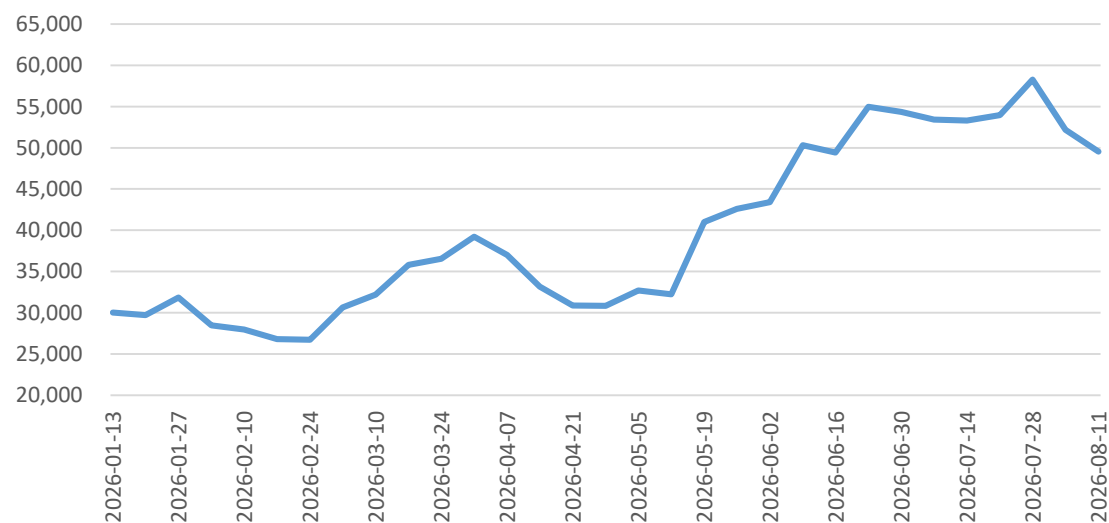
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



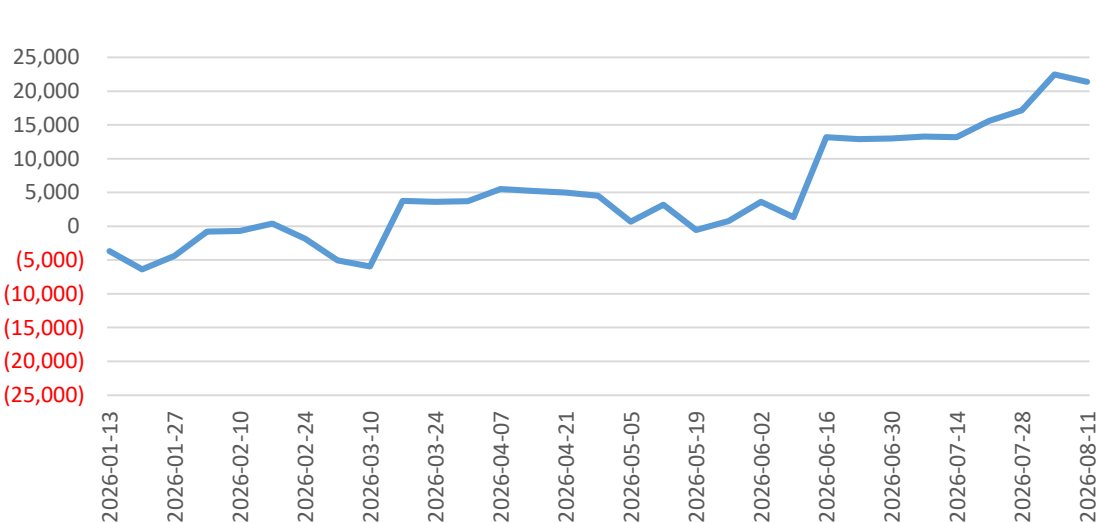
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



美国:ICE:美元指数:期货和期权:持仓数量:当周值



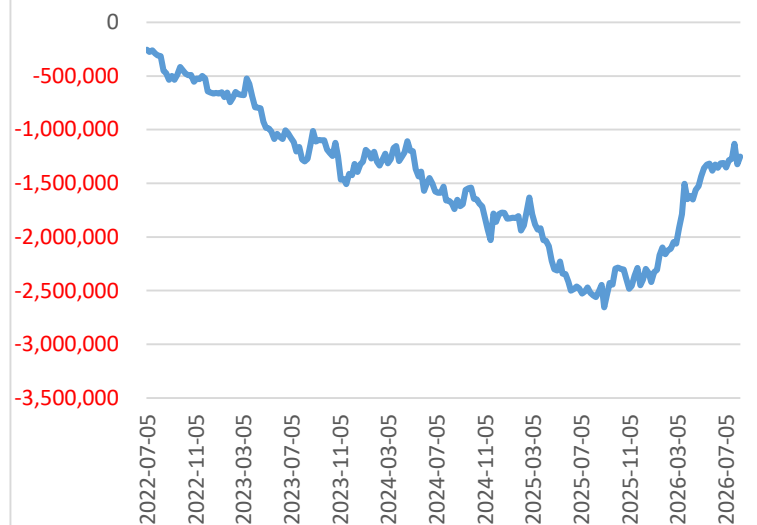
ICE:美元指数:期货和期权:非商业净多头持仓:数量



—CBOT:10年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



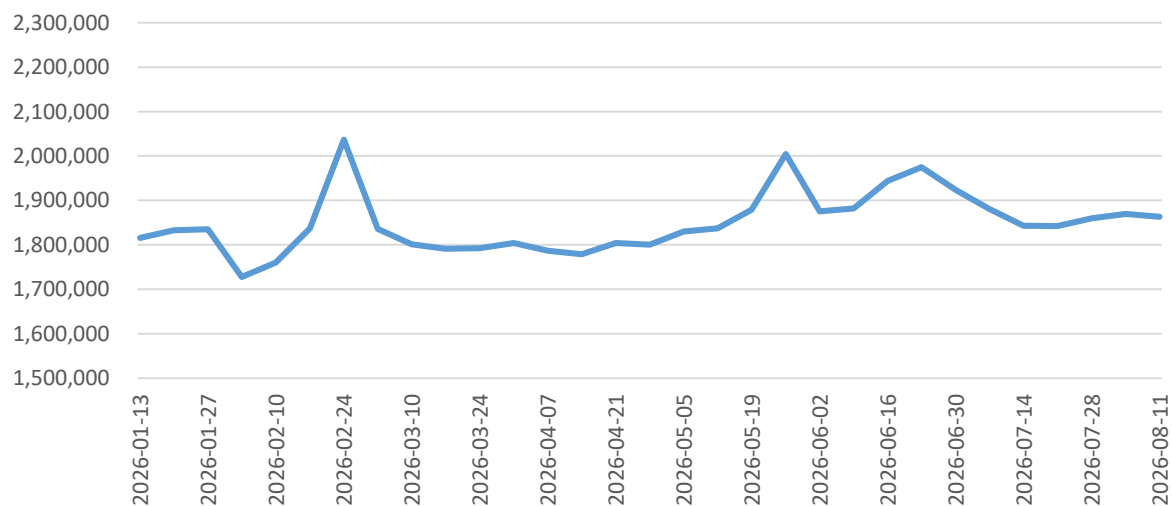
—CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



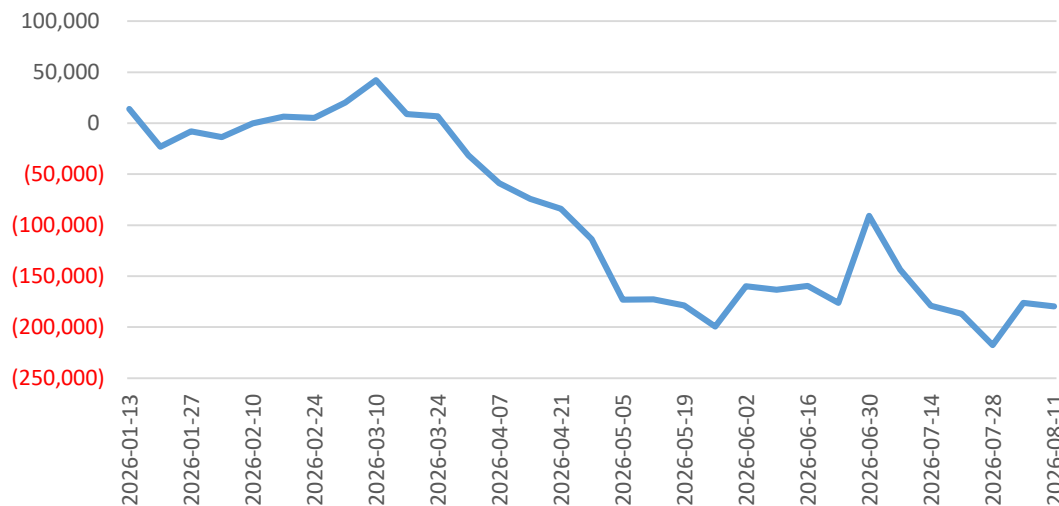
—CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

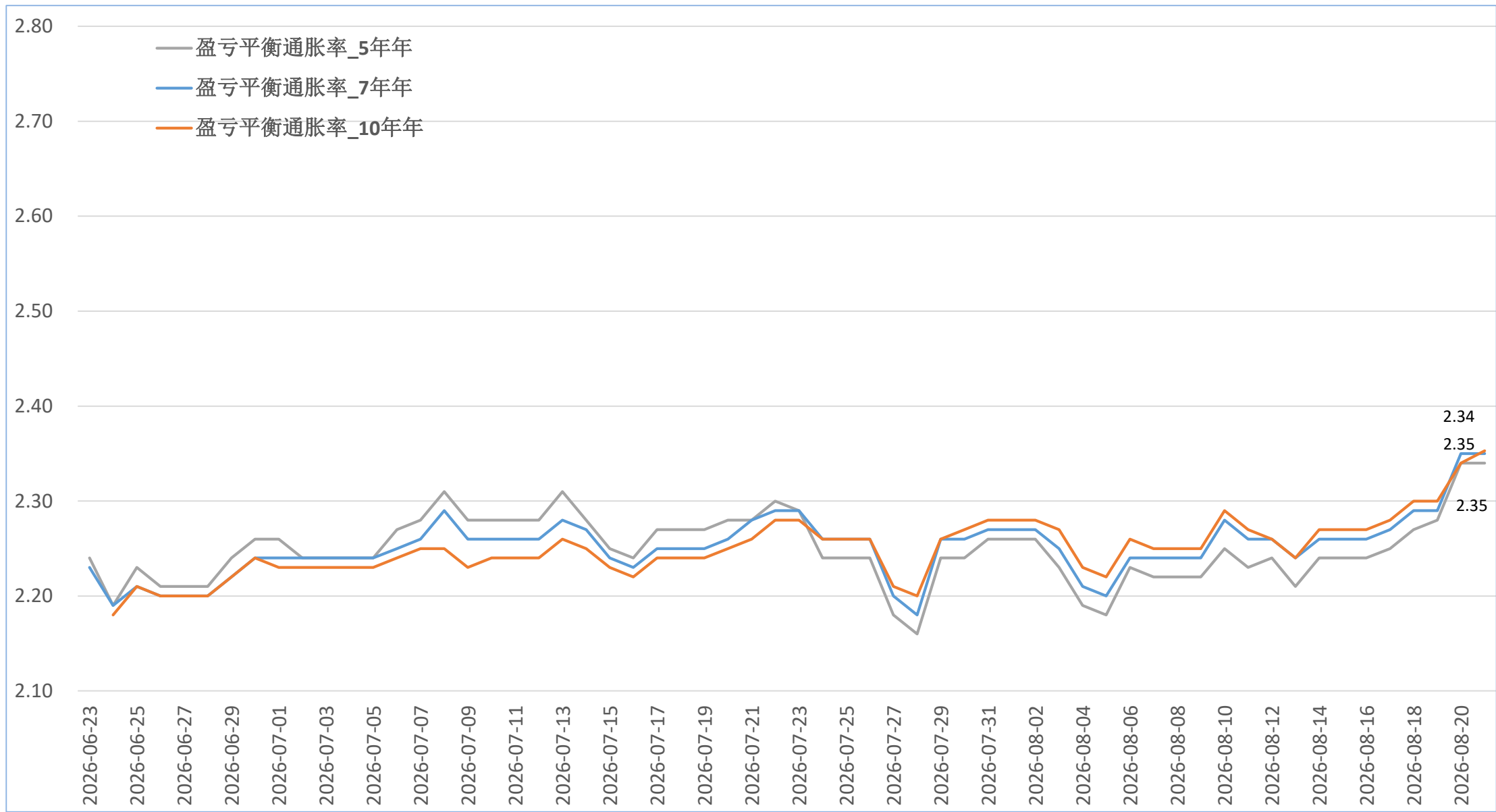


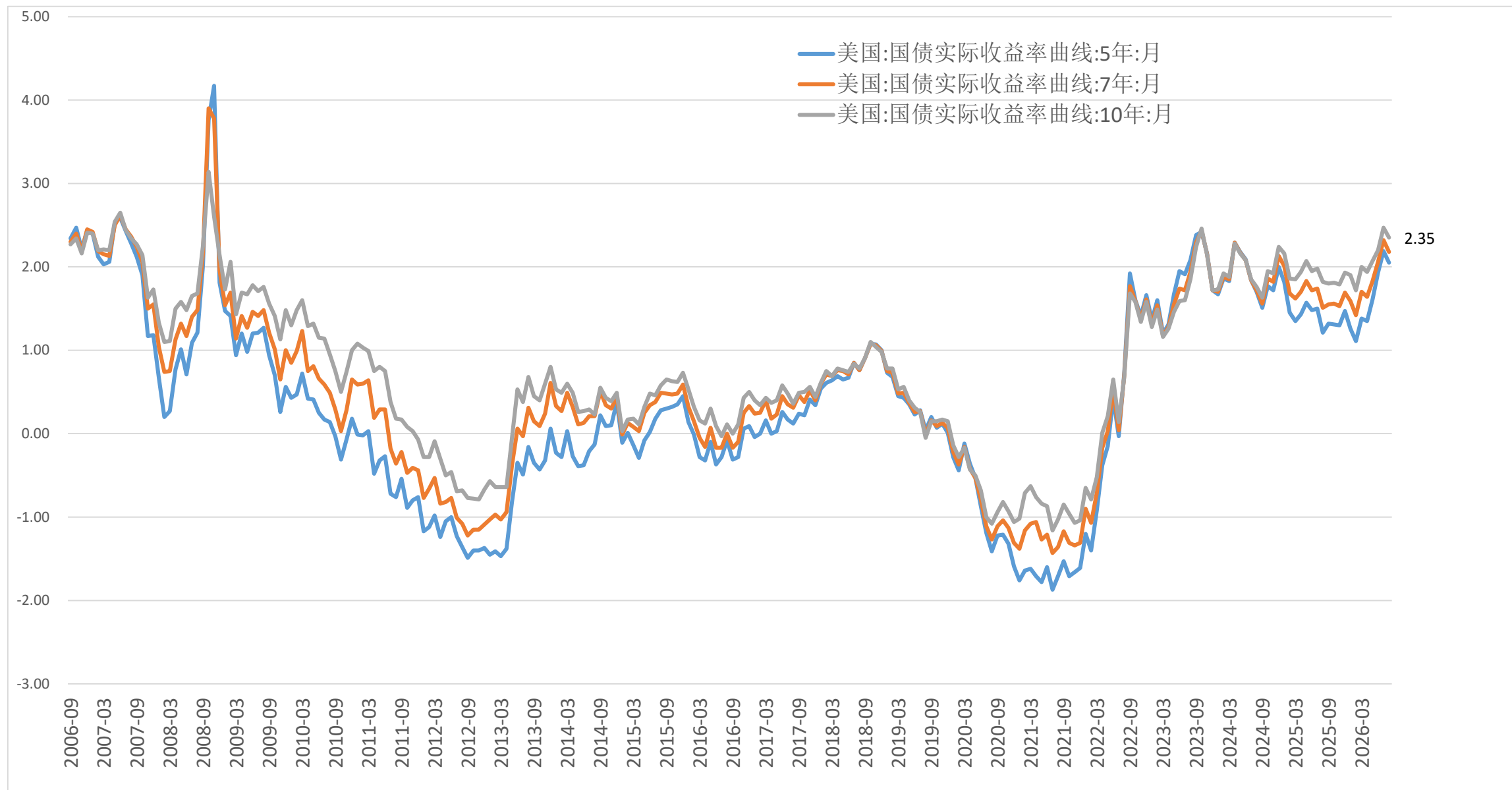
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值

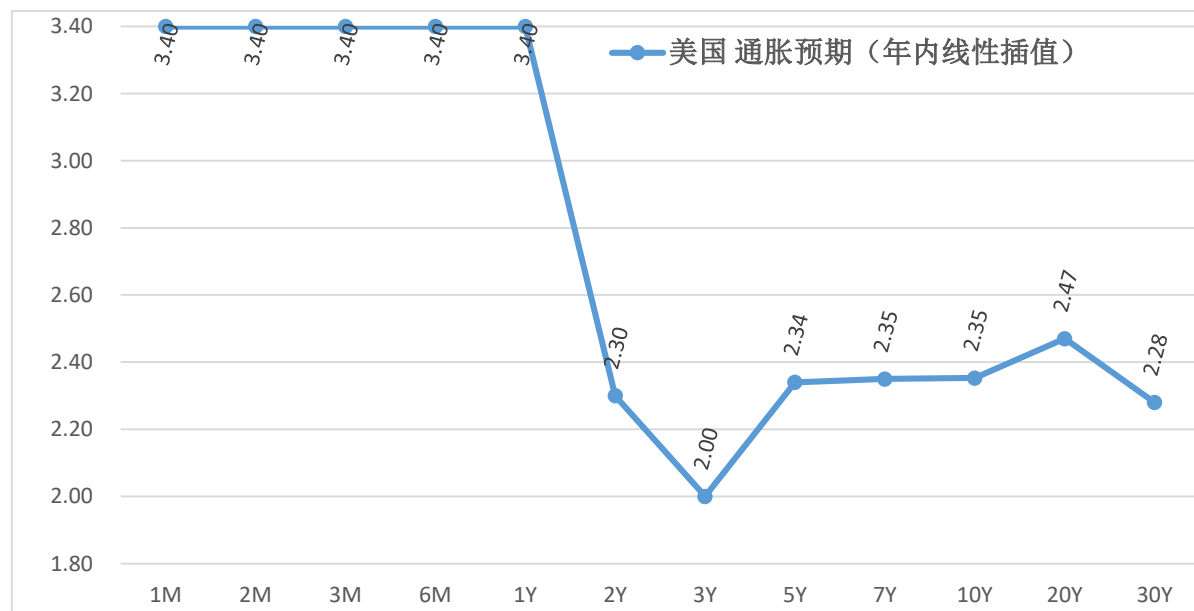
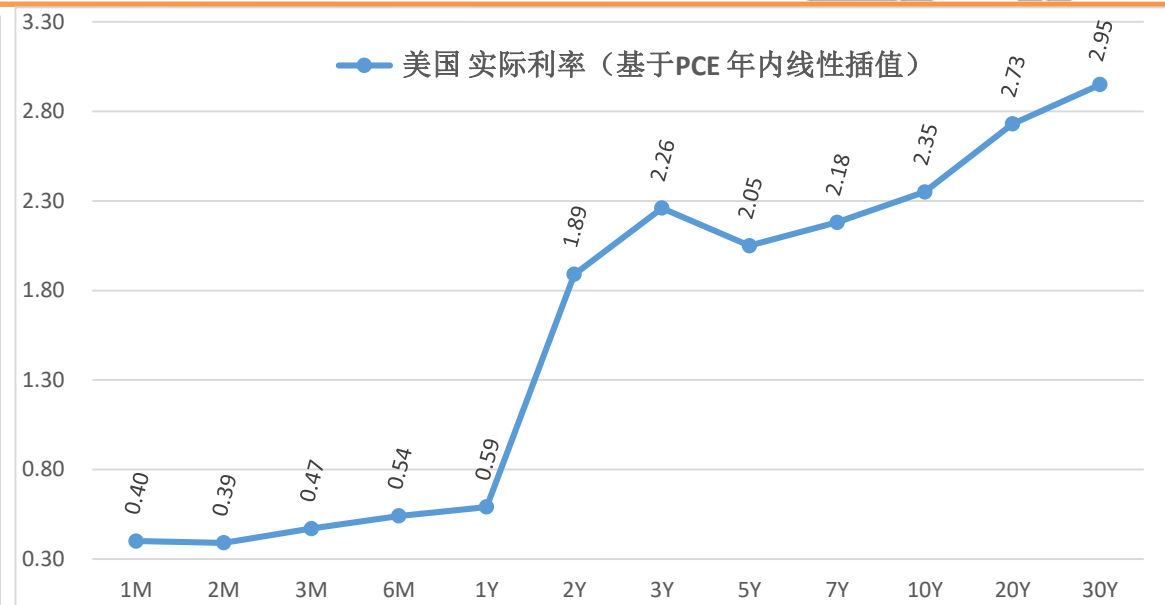
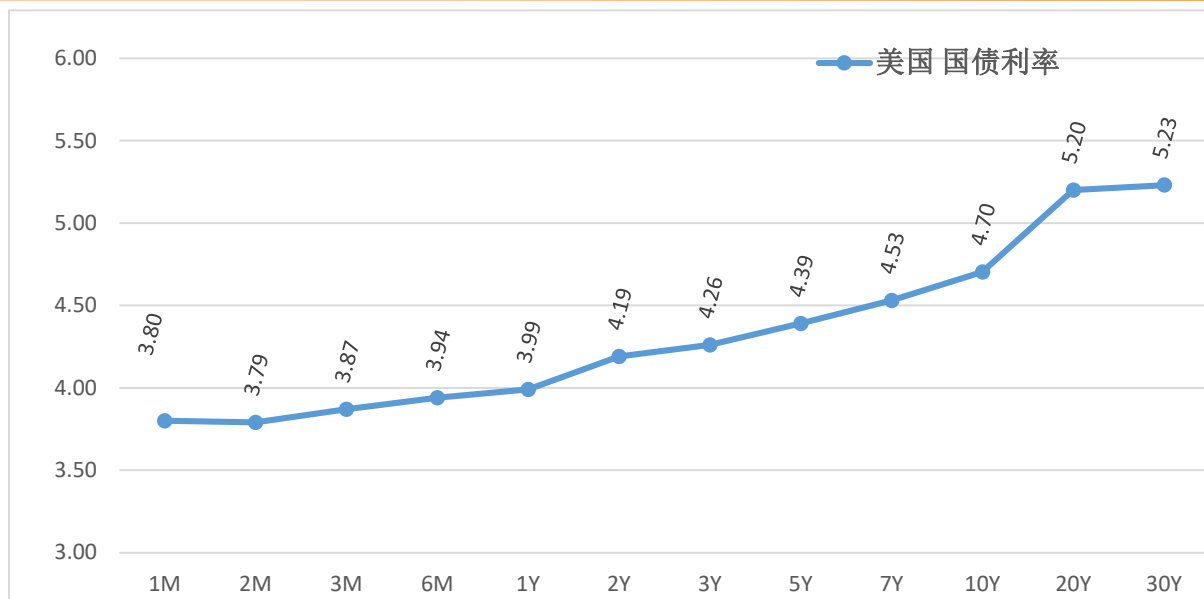


CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量

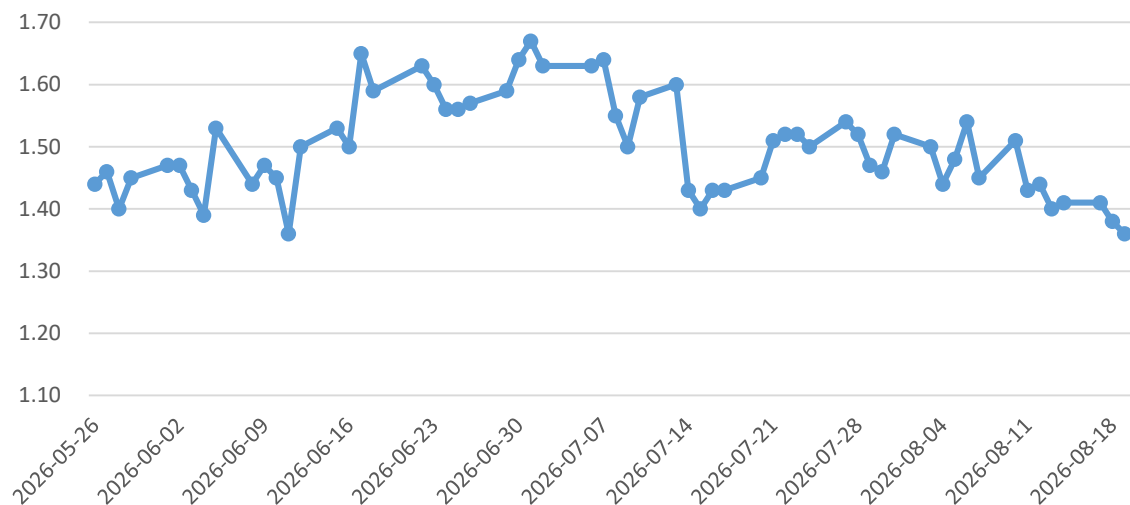




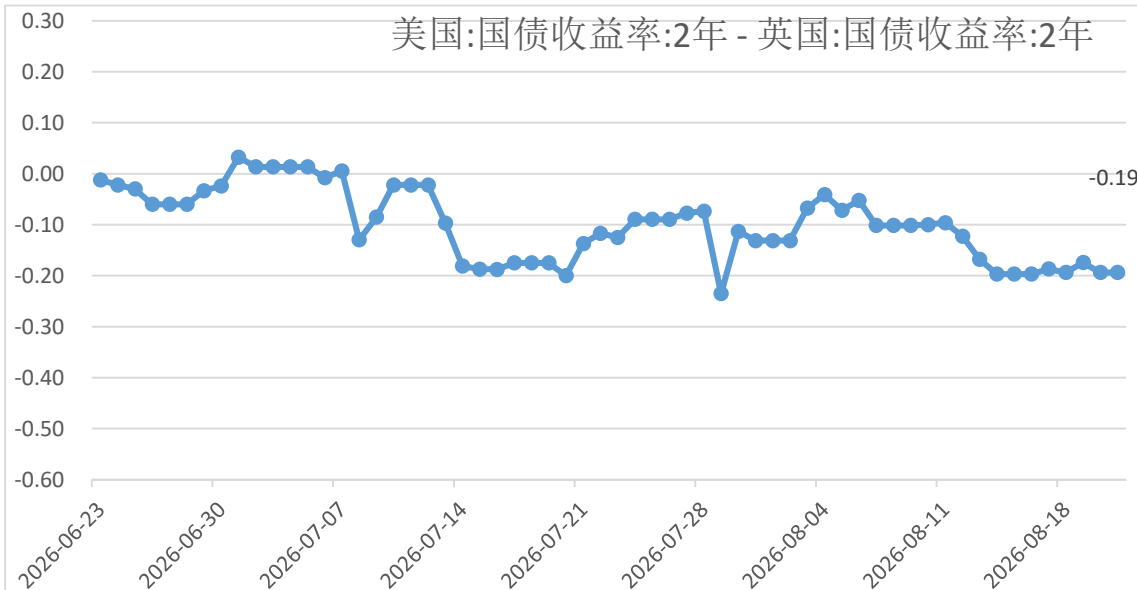




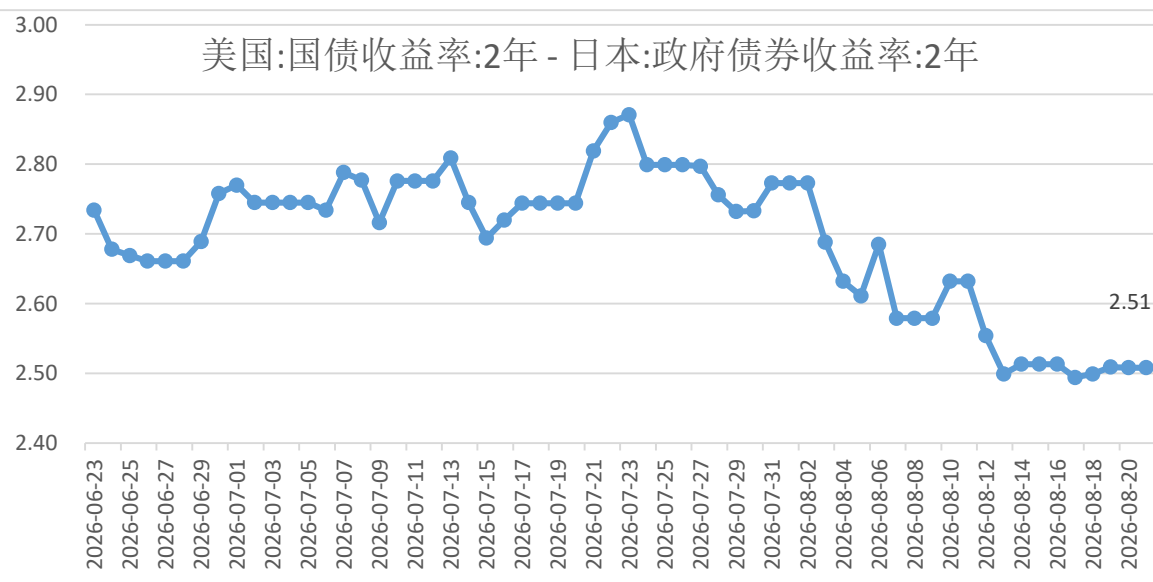
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



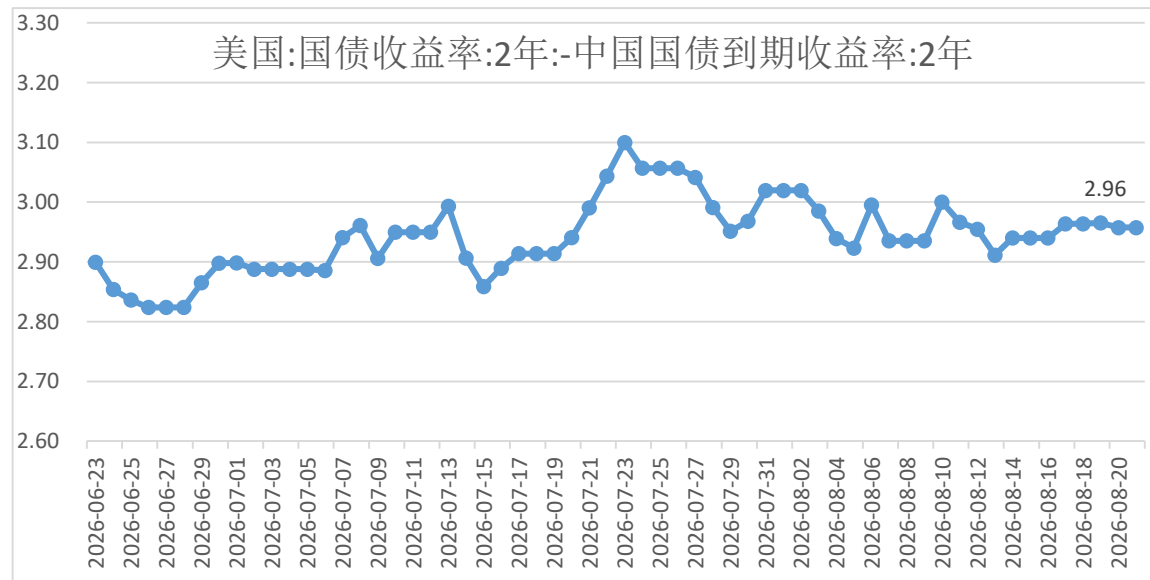
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年



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	