

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、据悉伊朗已受邀加入由沙土巴三国共同建立的麦加共同防御协议；伊朗称巴基斯坦陆军参谋长穆尼尔将于周一访问德黑兰。伊朗外交部：尚未收到加入《麦加共同防务协议》的正式邀请。2、美财政部宣布扩大次级制裁范围，将针对全球范围内仍与伊朗保持商业往来的实体及国家实施制裁，针对技术、黄金、航空和航运等发布相关制裁决定。财政部还对近60个实体、个人及船只实施了制裁。3、特朗普，明年1月1日起将加拿大汽车、钢铁等品类关税提至50%。加拿大对等反制：自9月8日起，将对价值约200亿美元的美国产品征收反制关税，税率分别为15%、25%或50%。4、美国7月PCE物价指数年率为3.7%，较上月持平，市场预期为略微回落至3.6%。市场对美联储下个月加息的预期略有升温。

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、据悉伊朗已受邀加入由沙土巴三国共同建立的麦加共同防御协议；伊朗称巴基斯坦陆军参谋长穆尼尔将于周一访问德黑兰。伊朗外交部：尚未收到加入《麦加共同防务协议》的正式邀请。2、美财政部宣布扩大次级制裁范围，将针对全球范围内仍与伊朗保持商业往来的实体及国家实施制裁，针对技术、黄金、航空和航运等发布相关制裁决定。财政部还对近60个实体、个人及船只实施了制裁。3、特朗普，明年1月1日起将加拿大汽车、钢铁等品类关税提至50%。加拿大对等反制：自9月8日起，将对价值约200亿美元的美国产品征收反制关税，税率分别为15%、25%或50%。4、美国7月PCE物价指数年率为3.7%，较上月持平，市场预期为略微回落至3.6%。市场对美联储下个月加息的预期略有升温。

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

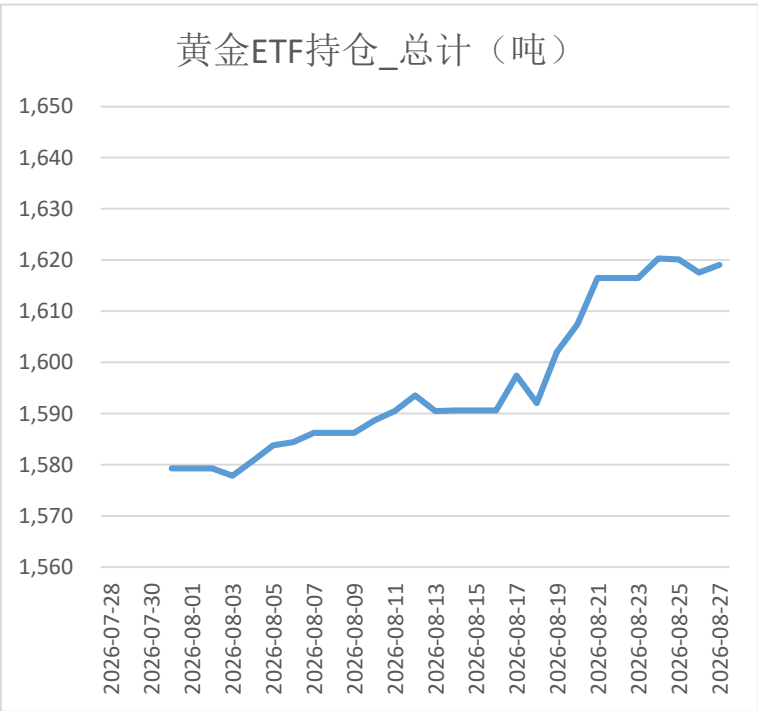
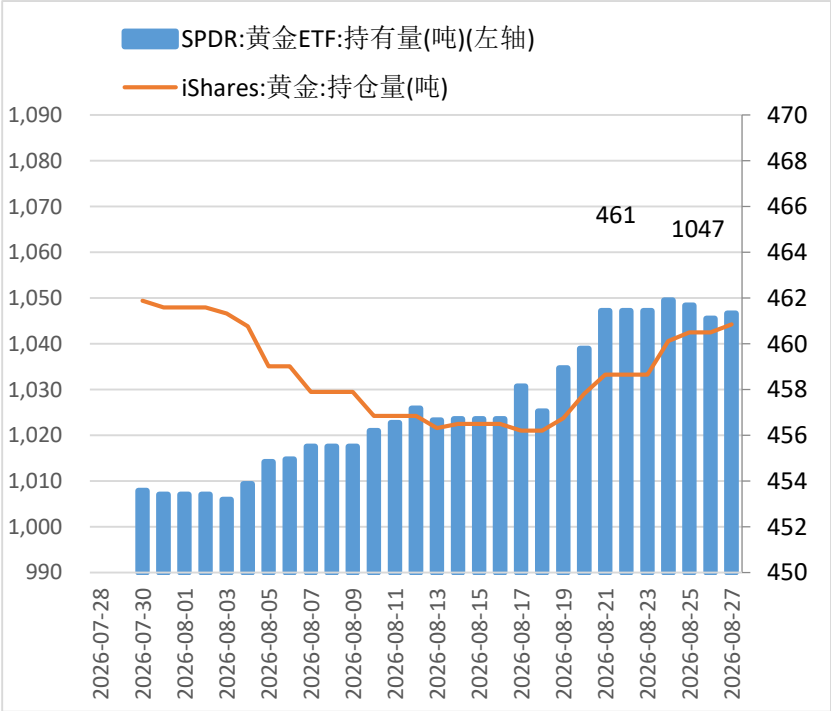
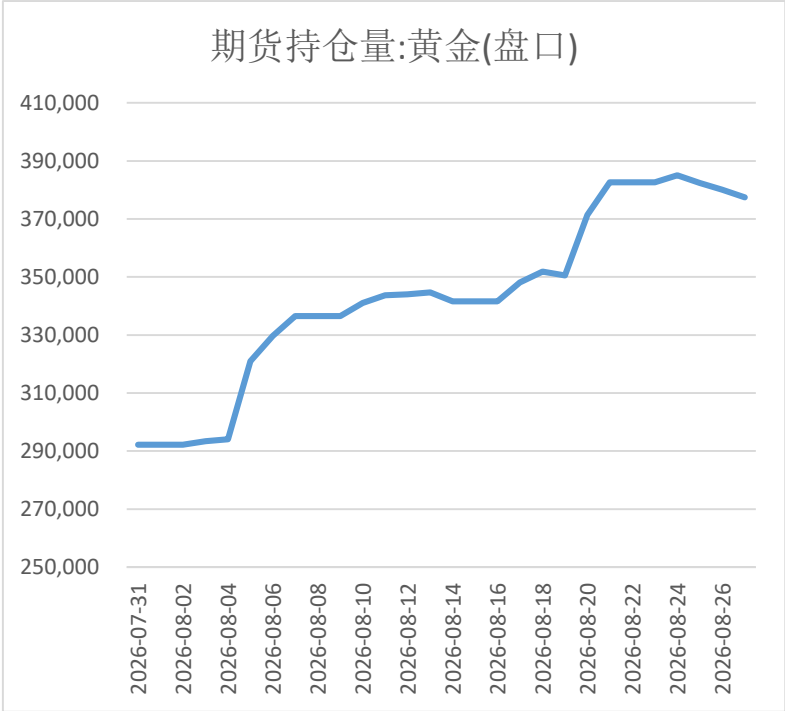
影响贵金属价格走势的主要因素

- ◆ 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

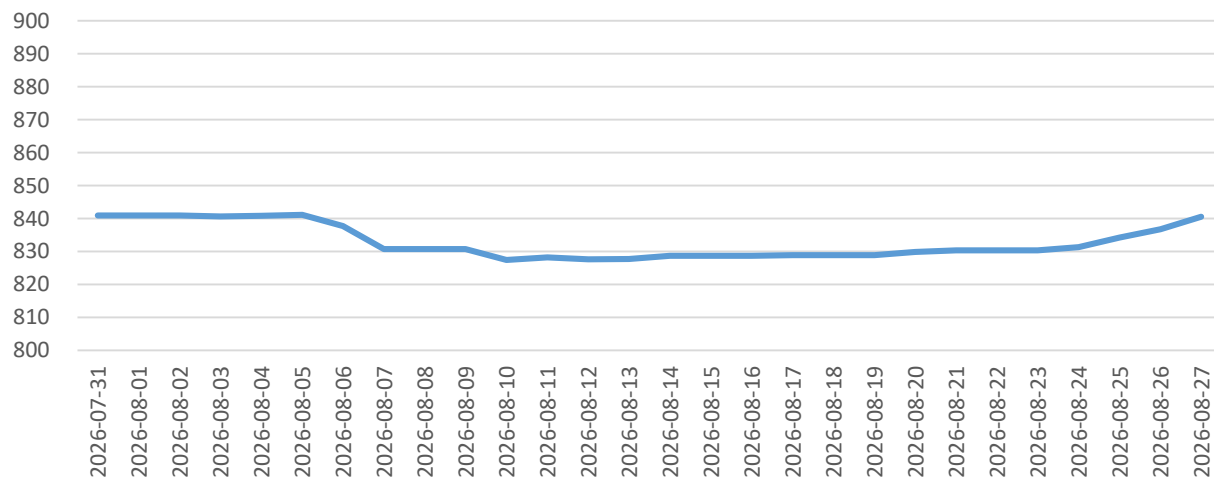
- 1、据悉伊朗已受邀加入由沙特巴三国共同建立的麦加共同防御协议；伊朗称巴基斯坦陆军参谋长穆尼尔将于周一访问德黑兰。伊朗外交部：尚未收到加入《麦加共同防务协议》的正式邀请。
- 2、伊朗议会委员会批准向通过霍尔木兹海峡的船只收取服务费，法案仍待全体表决通过；伊媒曝伊朗决定允许伊拉克部分油轮通过霍尔木兹海峡。
- 3、特朗普：将在未来90天免额外关税进口至多30万吨牛肉，将比当前市价低25%。
- 4、美财政部宣布扩大次级制裁范围，将针对全球范围内仍与伊朗保持商业往来的实体及国家实施制裁，针对技术、黄金、航空和航运等发布相关制裁决定。财政部还对近60个实体、个人及船只实施了制裁。
- 5、美财长贝森特：任何为伊朗洗钱的实体将被移出美元体系；对伊朗的经济战将势如“诺曼底登陆”。
- 6、伊朗警告违反霍尔木兹海峡通行规则的船只将面临处罚。也门胡塞武装称再次袭击沙特油轮等多个目标。伊朗货币两周跌近10%创新低，央行行长称贬值属暂时现象。
- 7、特朗普，明年1月1日起将加拿大汽车、钢铁等品类关税提至50%。加拿大对等反制：自9月8日起，将对价值约200亿美元的美国产品征收反制关税，税率分别为15%、25%或50%。
- 8、美债回购如何买单？贝森特据悉盯上规模接近1万亿美元的财政一般账户。贝森特称美债回购尚未启动，9月9日为操作窗口。
- 9、俄罗斯总统令规定，关键基础设施的所有者若未能在面临外部威胁时确保其安全，这些设施可能会被转交进行临时管理。
- 10、鲁比奥近日向外国同僚透露，目前而言，美国不会对伊朗发起新的军事打击；有媒体称美国国务院正准备让外交官重返中东使馆。
- 11、伊朗称霍尔木兹海峡不会立即开放，阿曼同意关闭霍尔木兹南部航道，二者还发布联合声明，拟在霍尔木兹海峡建立一条双方共同商定的安全海上通道。
- 12、美国消费者信心跌至年内最低，汽油价格和生活成本继续施压。此外，美国7月新屋销售降至6个月低点，高房贷利率持续压制需求。
- 13、美媒：美国酝酿半导体新关税，卢特尼克倾向于将外国公司享受关税减免与投资美国芯片制造业挂钩，以刺激国内芯片生产。
- 14、美国7月PCE物价指数年率为3.7%，较上月持平，市场预期为略微回落至3.6%。市场对美联储下个月加息的预期略有升温。
- 15、伊朗称与阿曼就霍尔木兹海峡收益分配达成协议。伊朗消息人士：伊朗与阿曼尚未最终敲定霍尔木兹海峡协议，双方仍就具体细节进行磋商。伊媒：阿曼停止与美国就护卫油轮通过海峡南部航线进行合作。
- 16、伊朗高官：调解方已要求伊朗提出开放霍尔木兹海峡的条件，德黑兰方面正在准备相关条件清单，否认计划刺杀特朗普幼子。
- 17、俄外交部：英法向乌提供敏感导弹技术是在玩火，或打击乌境内英国相关军事目标。
- 18、美国至8月22日当周初请失业金人数录得20.3万人，低于预期的20.8万人。
- 19、欧洲央行会议纪要：如果通胀前景没有显著改善，可能还需要再次加息。



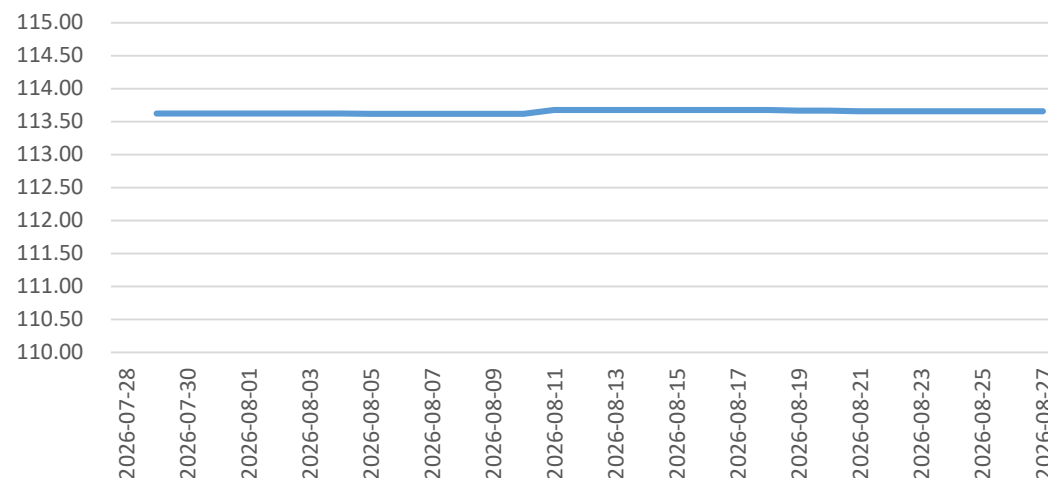
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓		日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978		最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6		5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599		10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2



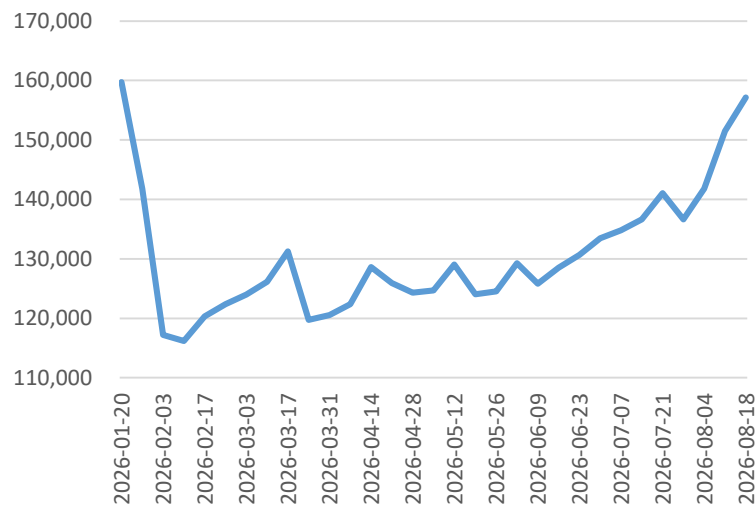
COMEX:黄金:库存（仓单）（吨）



库存期货:黄金（上海仓单：吨）



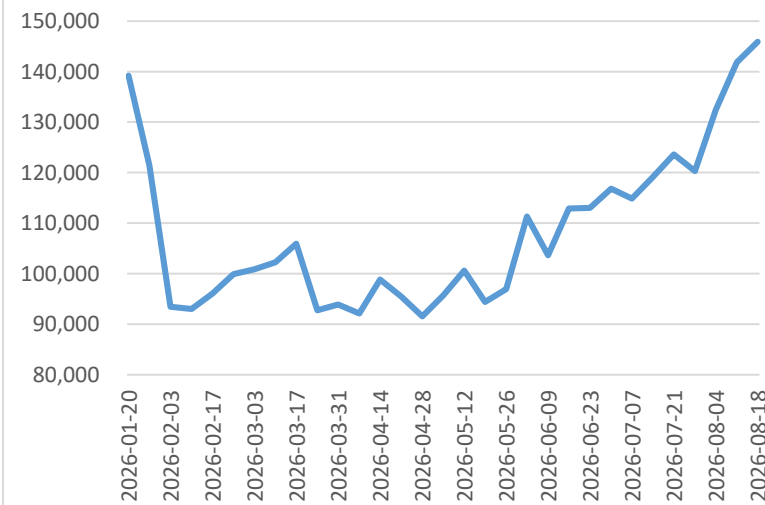
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构多头持仓:持仓数量



COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构空头持仓:持仓数量

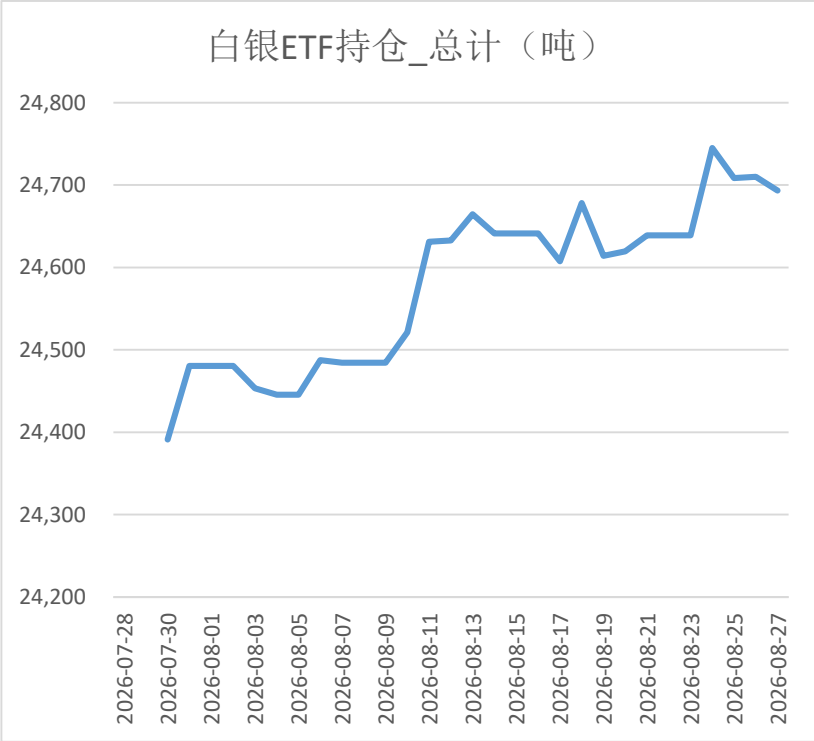
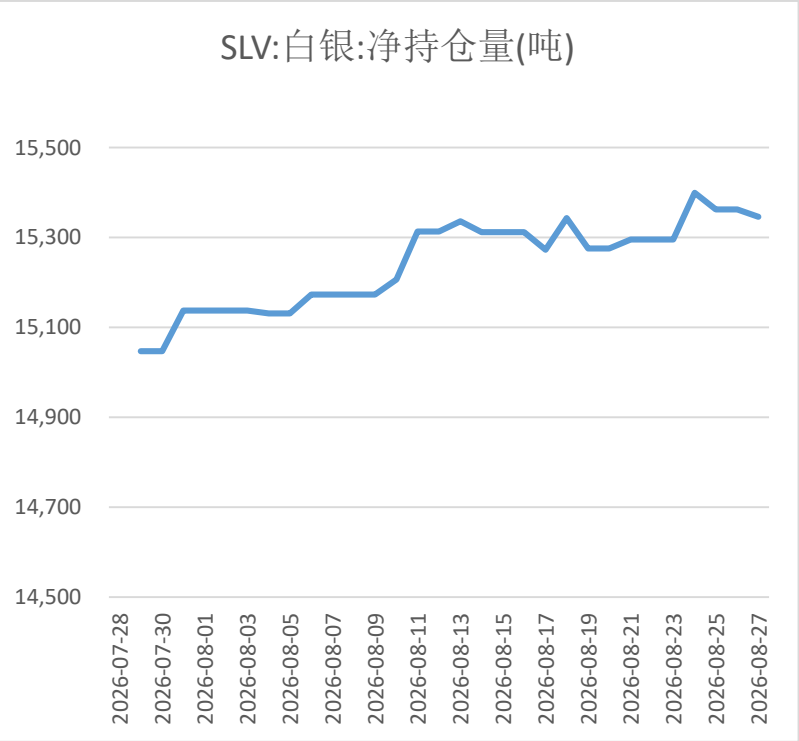
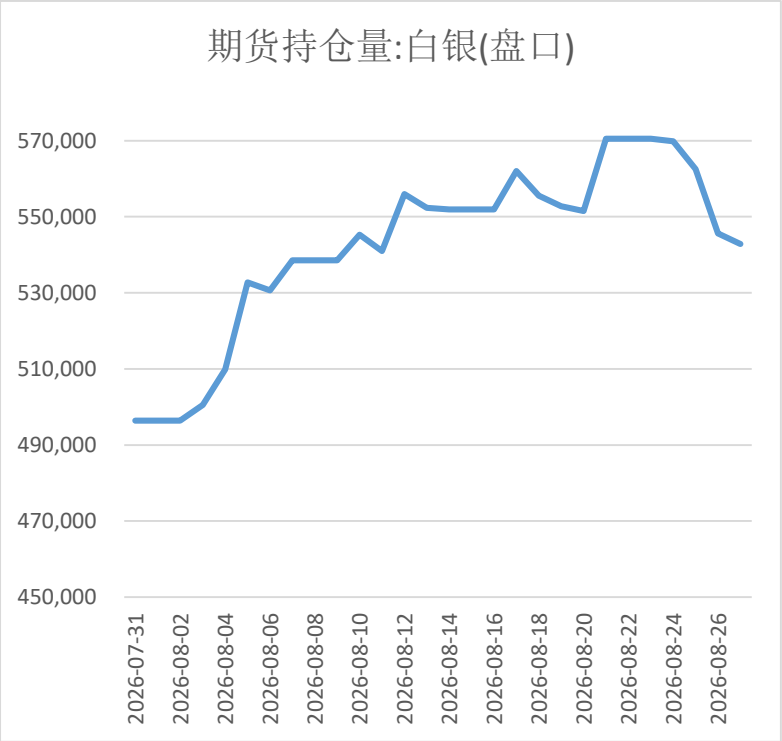


COMEX:黄金:期货和期权(新版):管理基金:净多头持仓





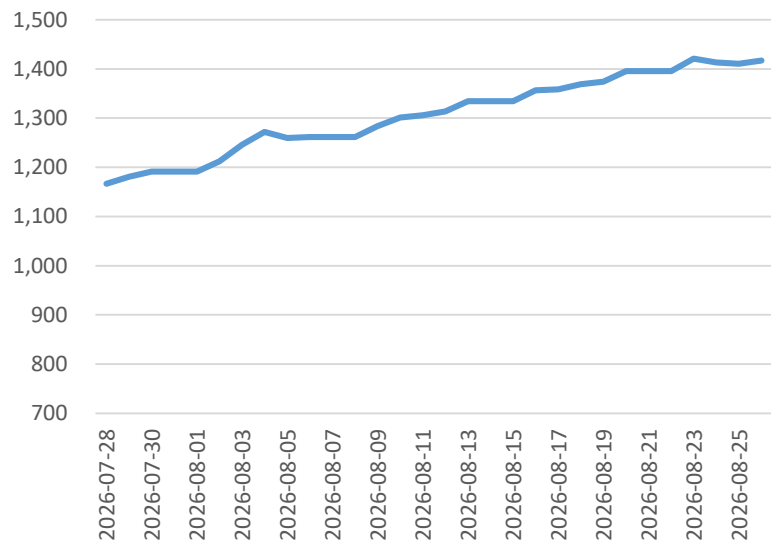
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓		日度	外盘白银ETF持仓(吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓(张)	44277	27801		最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比(%)	24	16		5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减(张)	-4423	-4757		10天增减	-29	-24	87220	0	-61



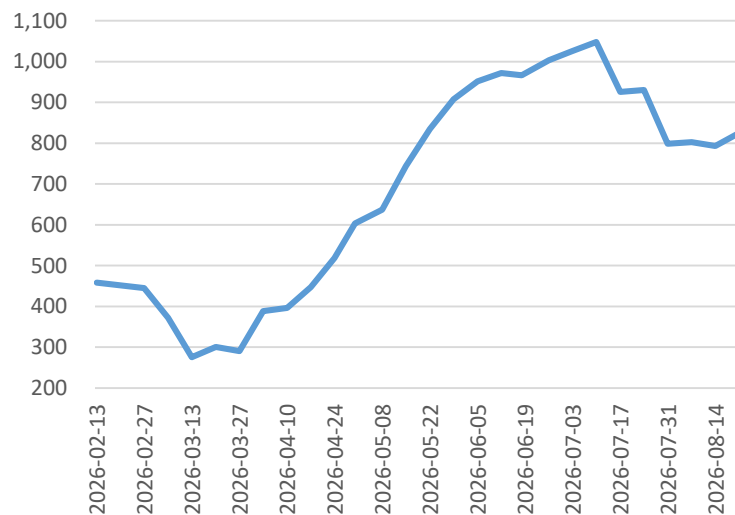
上海东亚期货|周报：黄金白银市场概览—白银市场跟踪



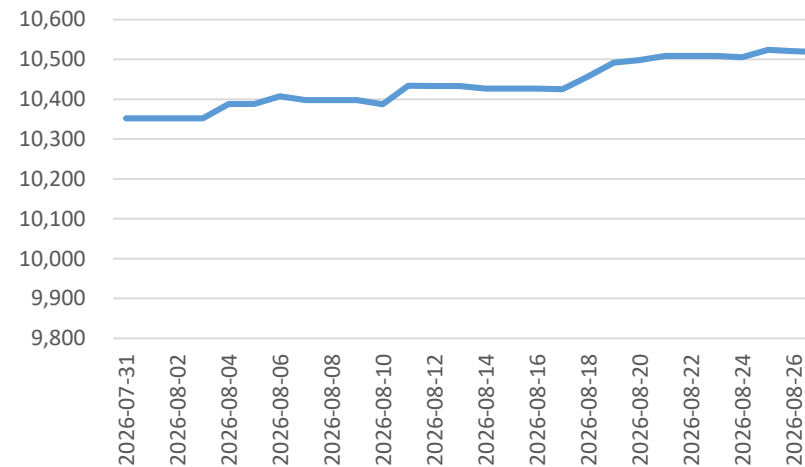
库存期货:白银（上海仓单 吨）



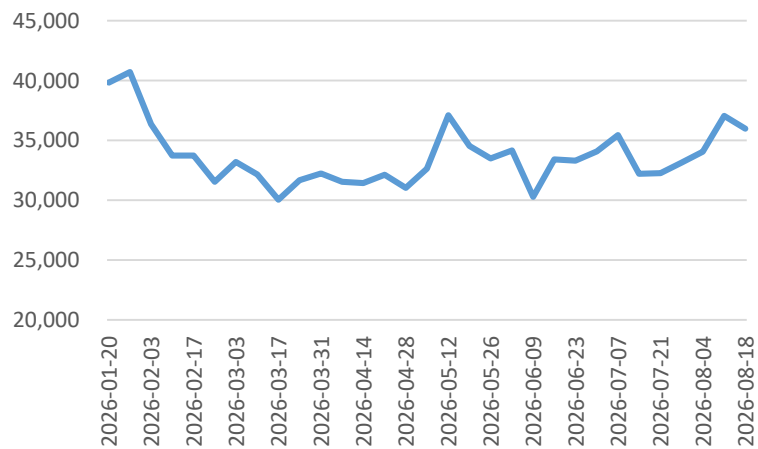
上海金交所白银库存



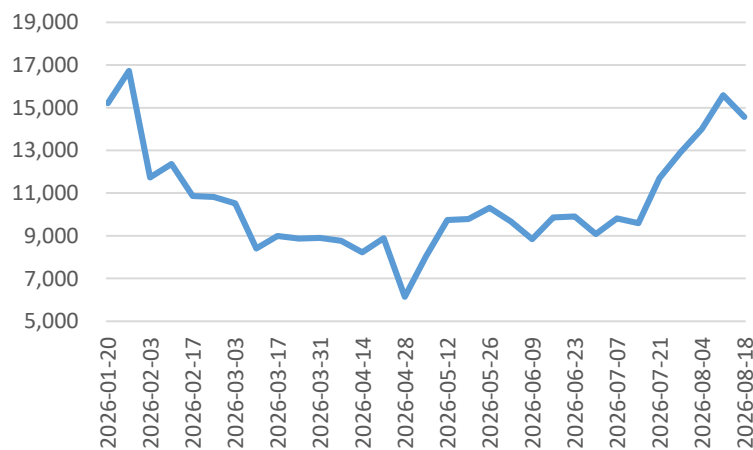
COMEX:白银:库存（仓单）（吨）



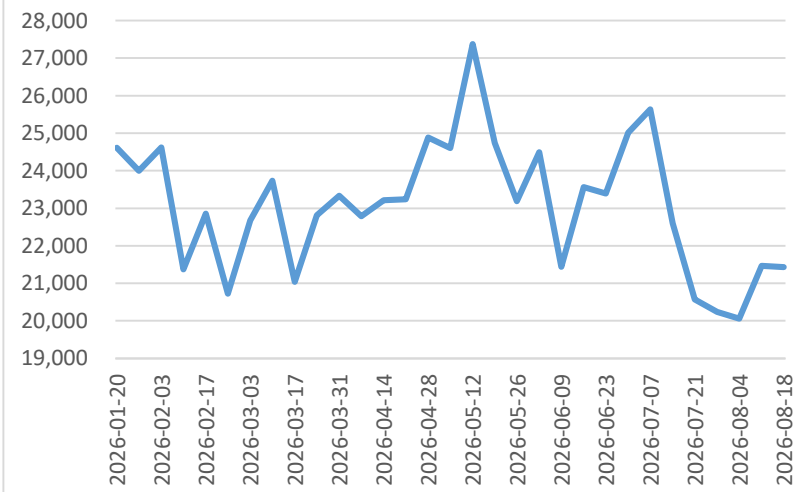
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 多头持仓:持仓数量

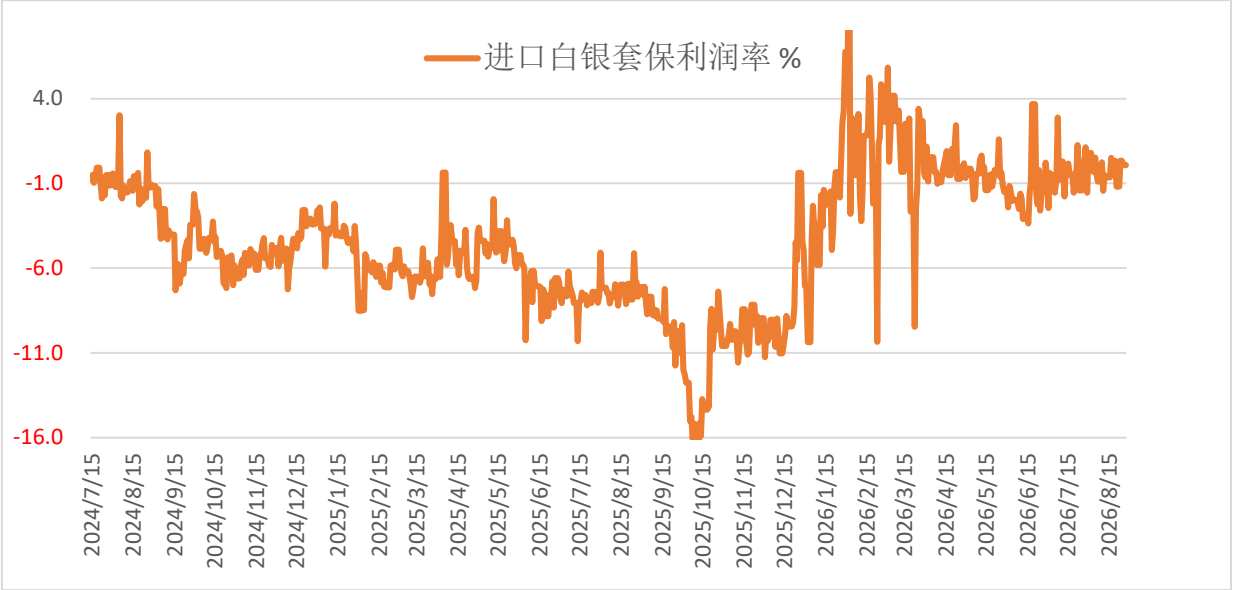
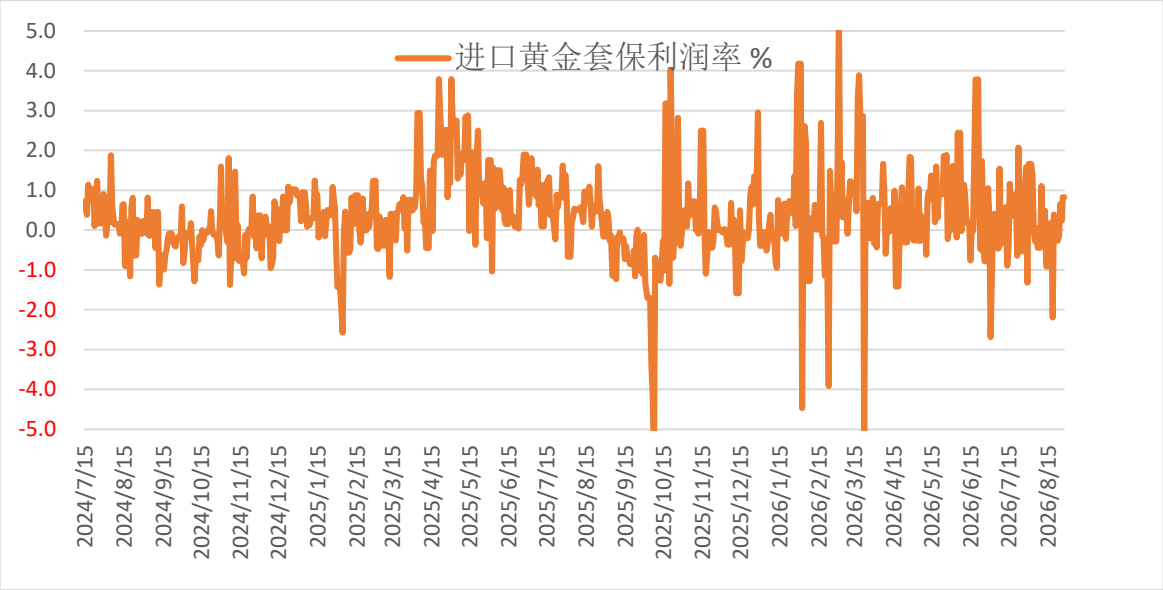


COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金 空头持仓:持仓数量

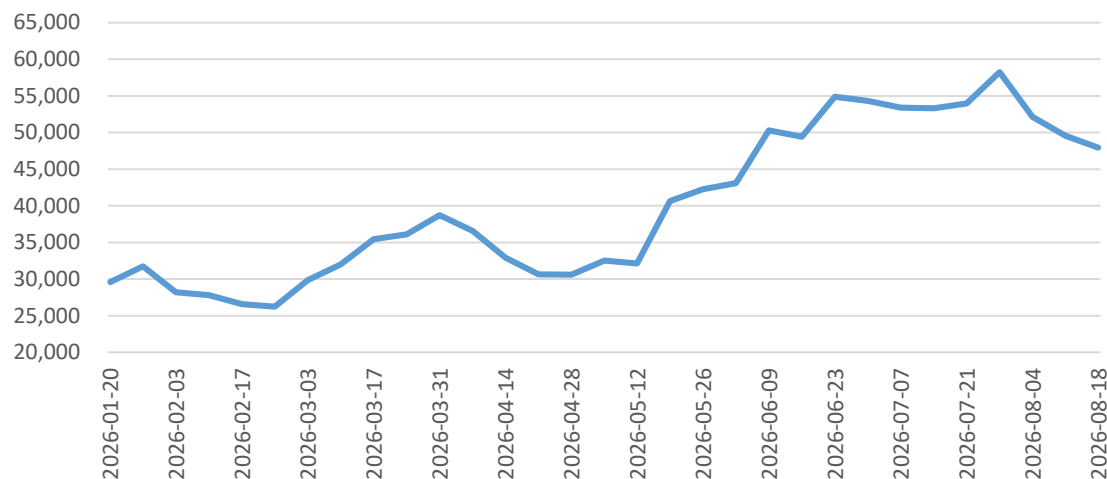


COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

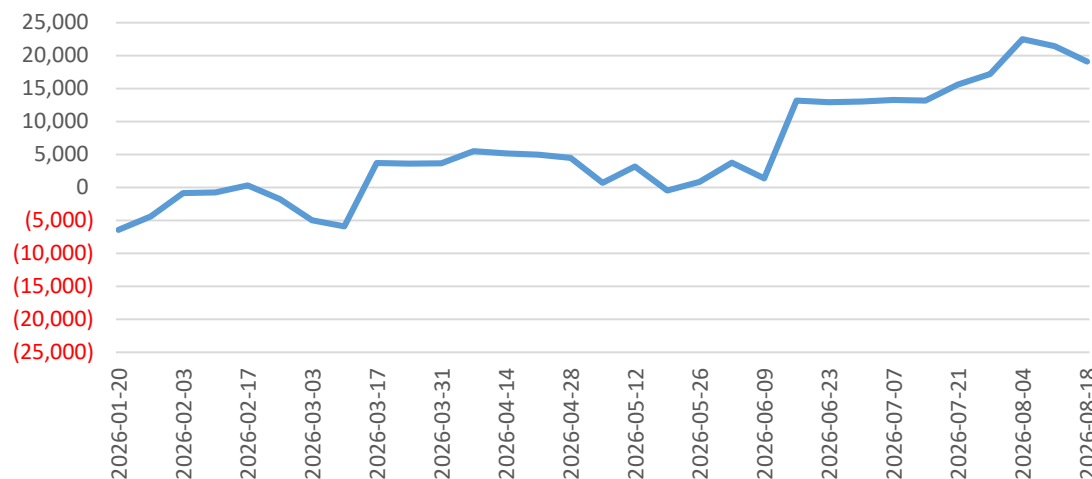




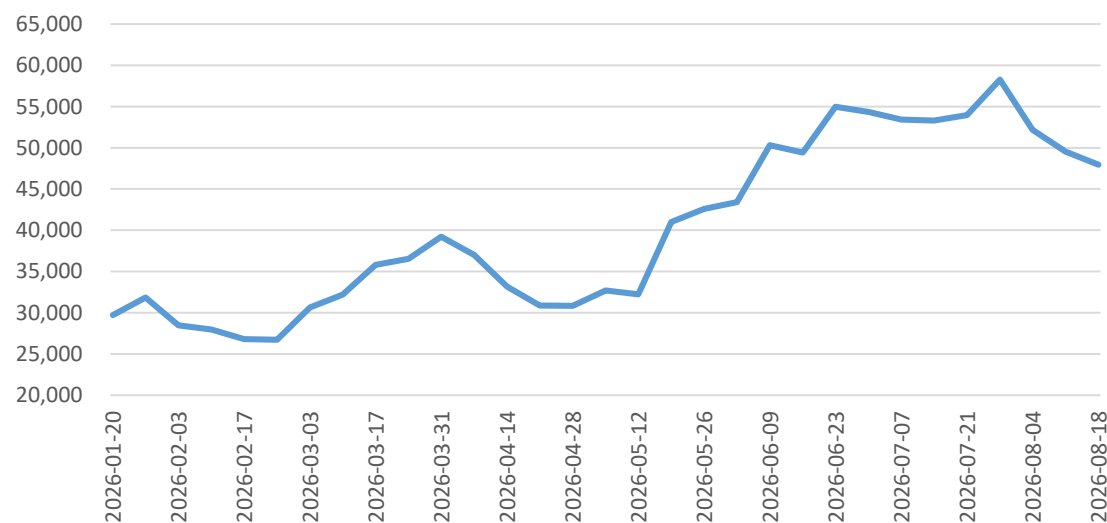
美国:ICE:美元指数:期货:持仓数量:当周值



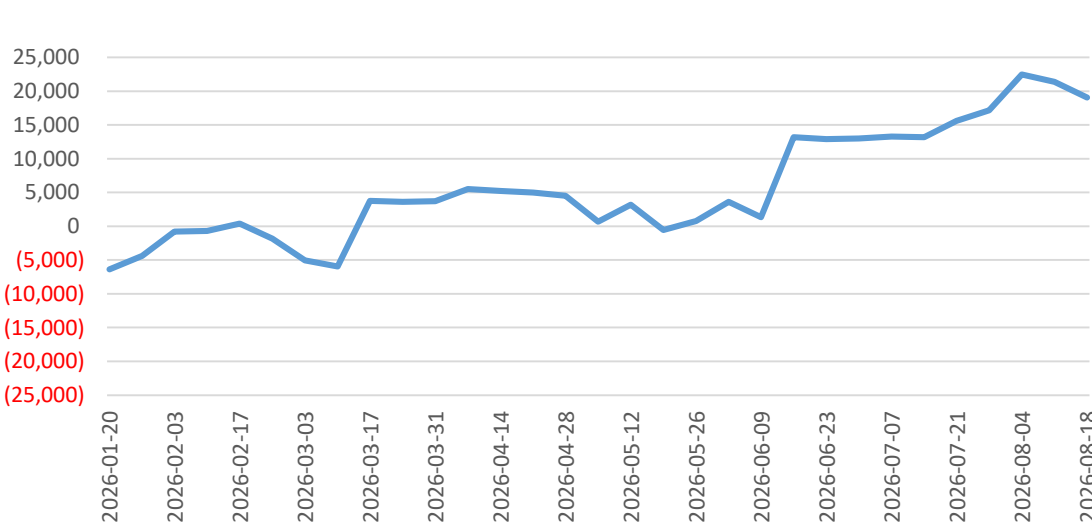
ICE:美元指数:非商业净多头持仓:持仓数量



美国:ICE:美元指数:期货和期权:持仓数量:当周值



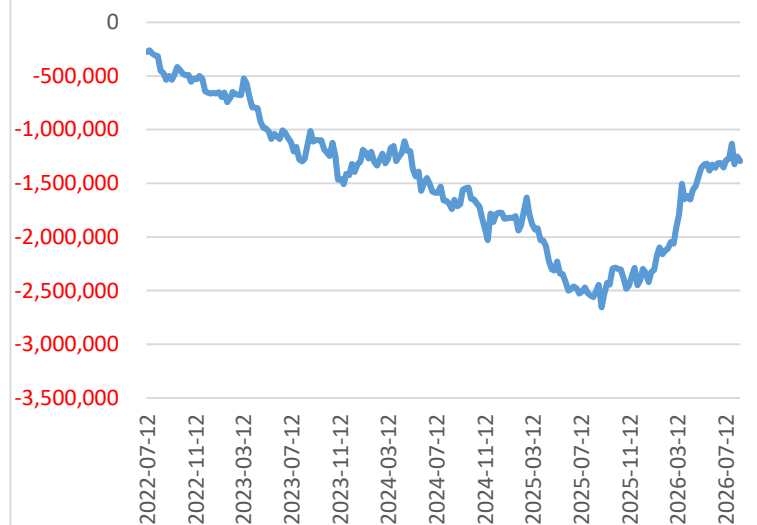
ICE:美元指数:期货和期权:非商业净多头持仓:数量



—CBOT:10年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



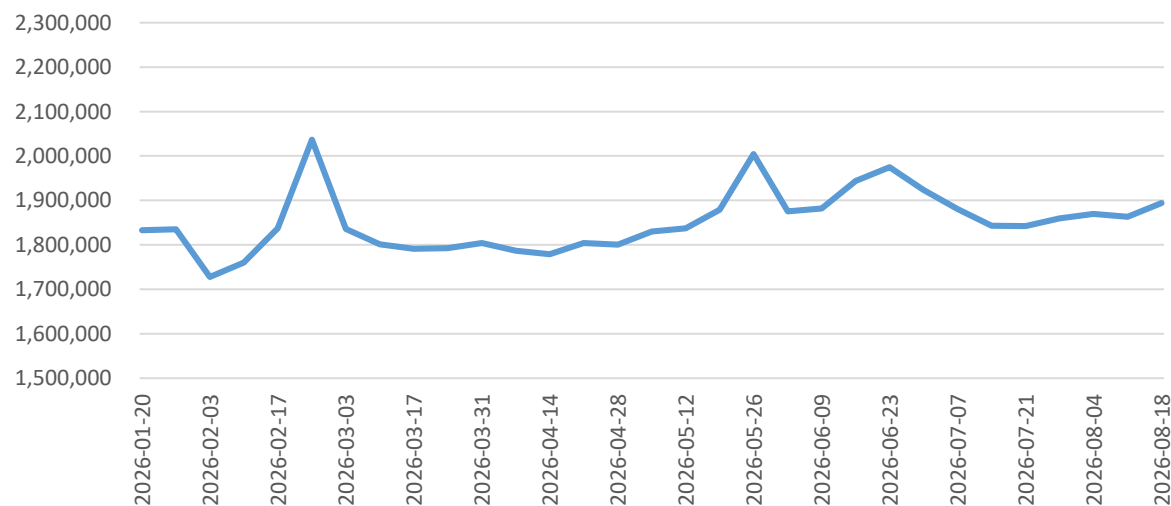
—CBOT:5年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓



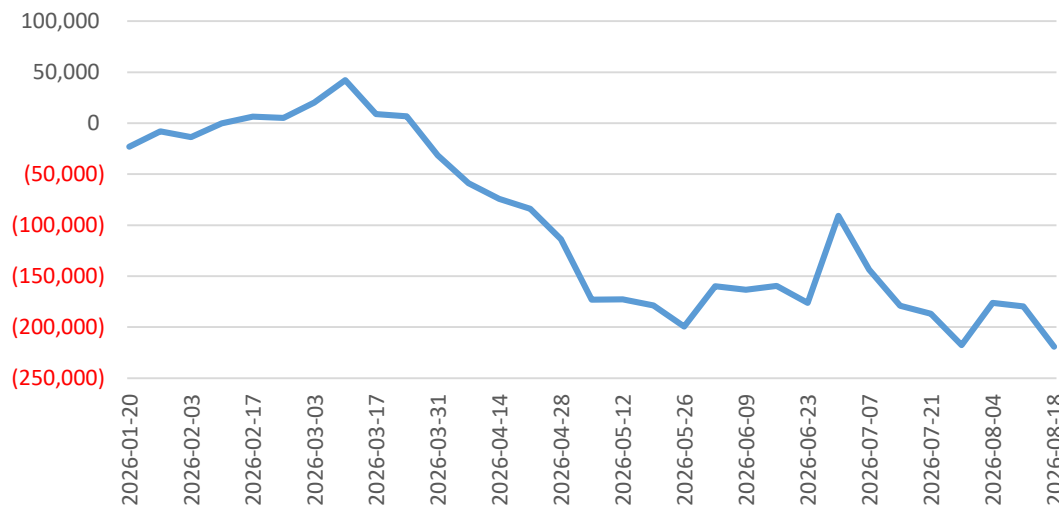
—CBOT:2年期美国国债:期货和期权:非商业净多头持仓

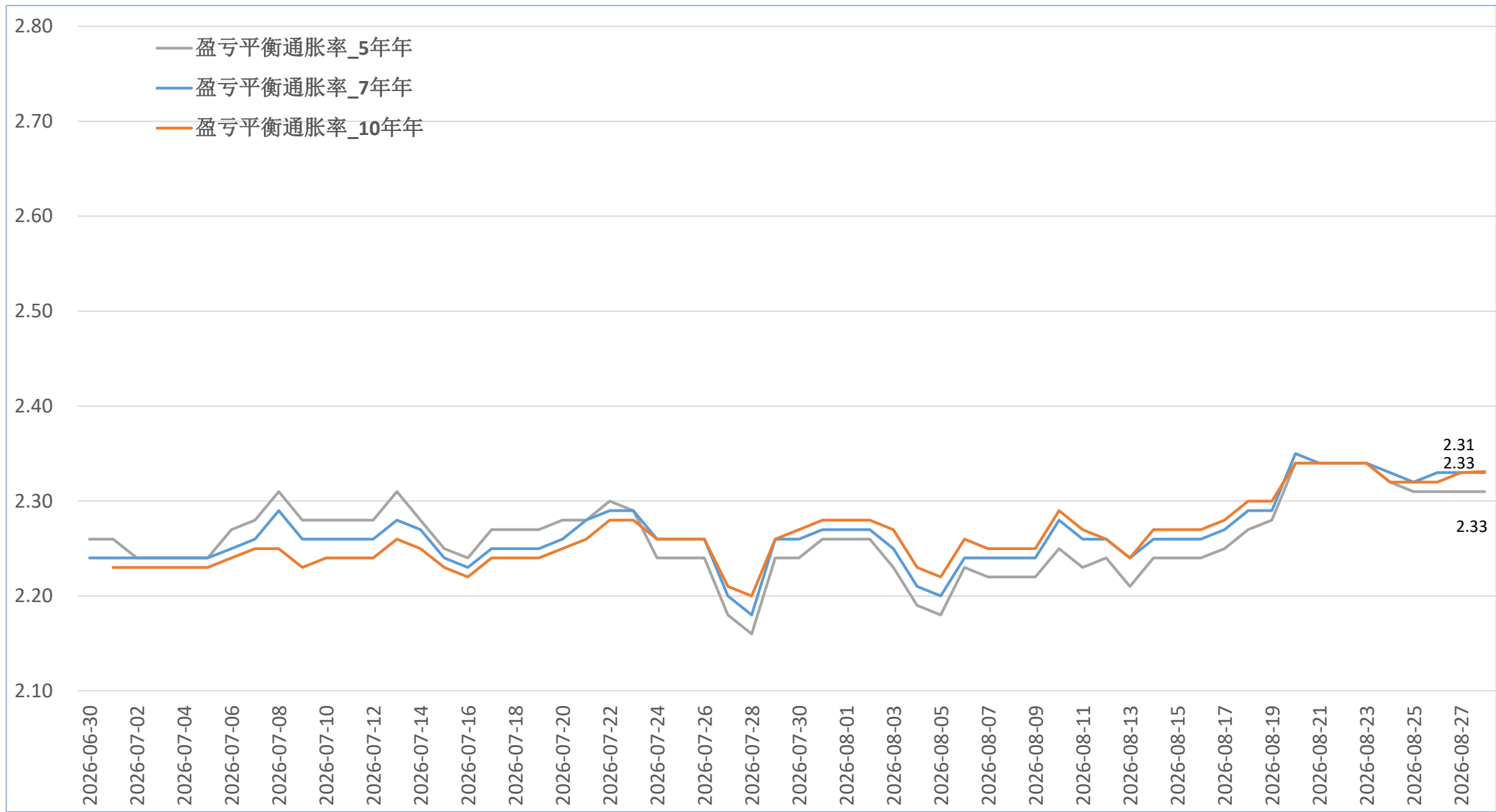


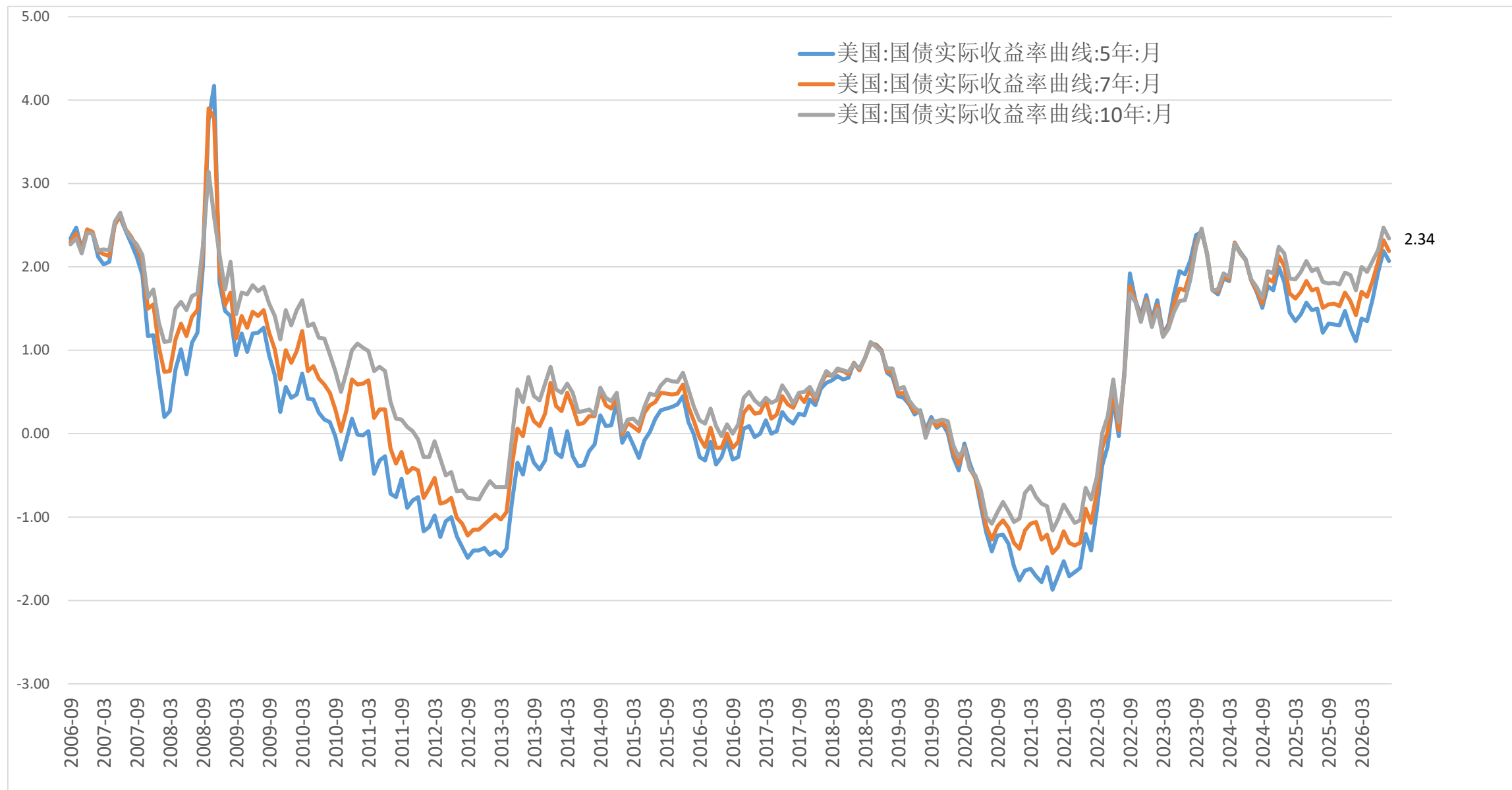
美国:CBOT:美国国债:期货:持仓数量:当周值

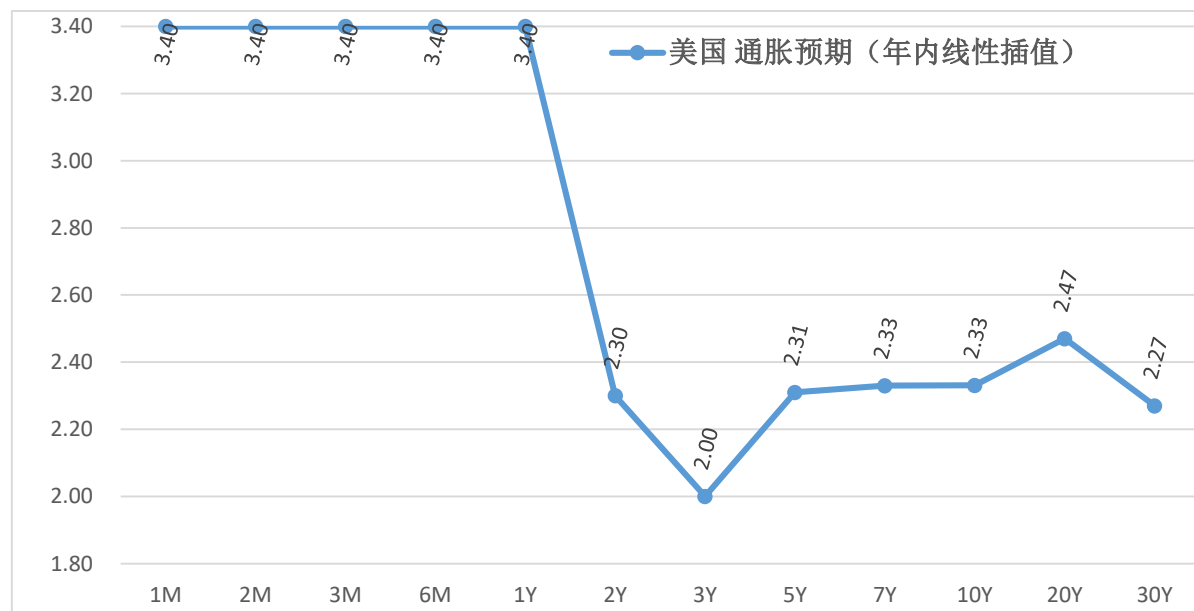
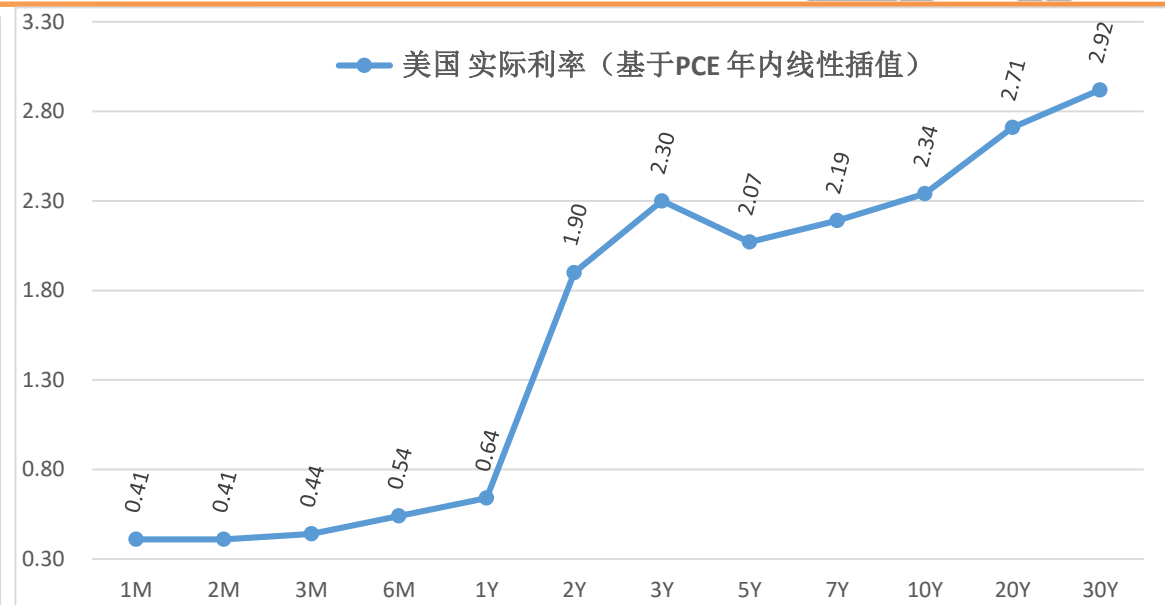
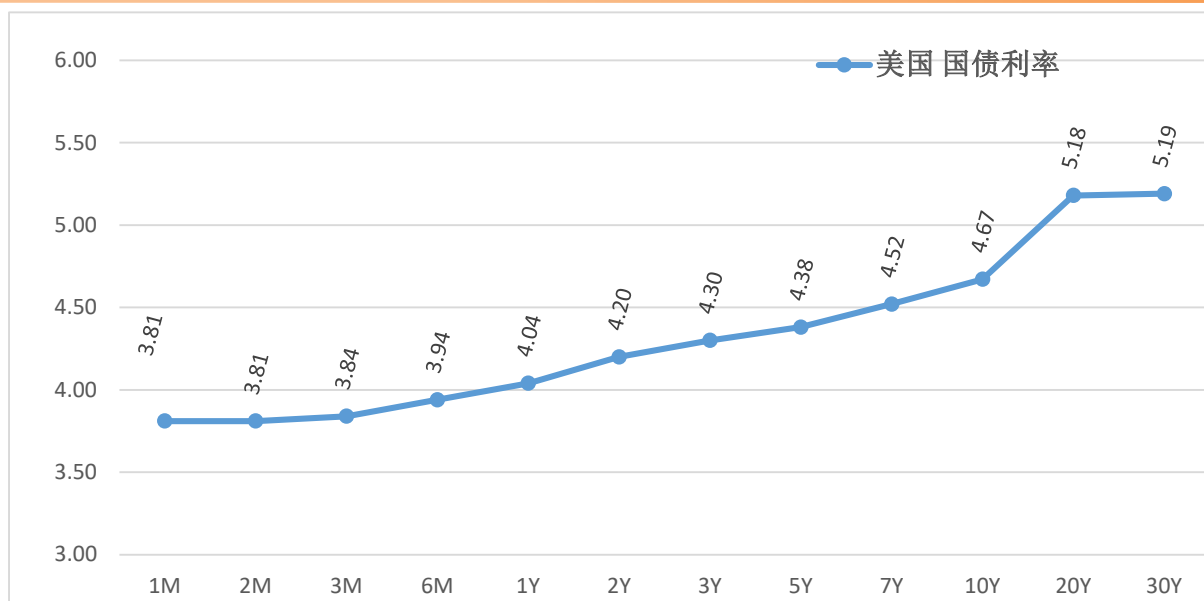


CBOT:美国国债:非商业净多头持仓:持仓数量

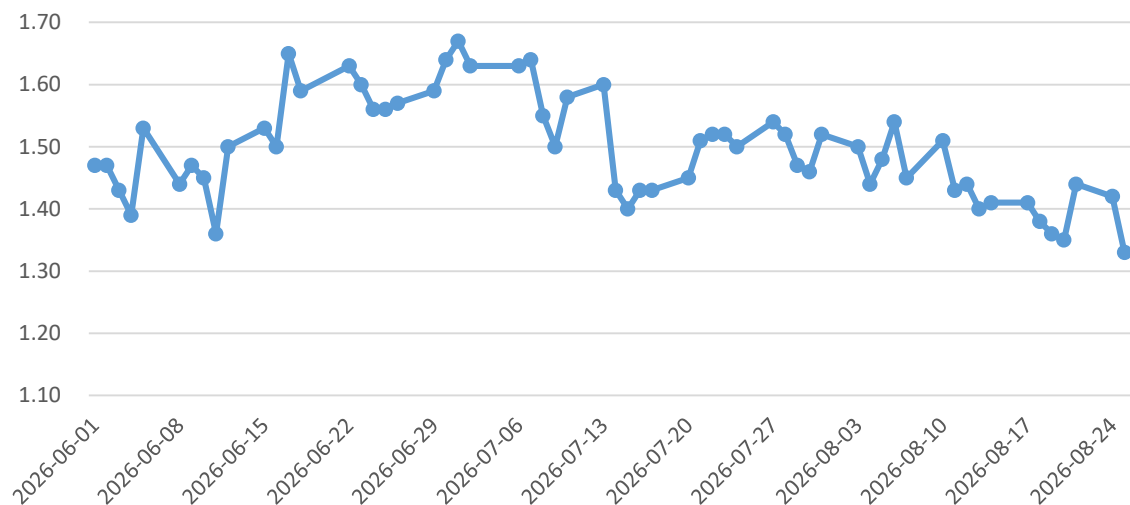




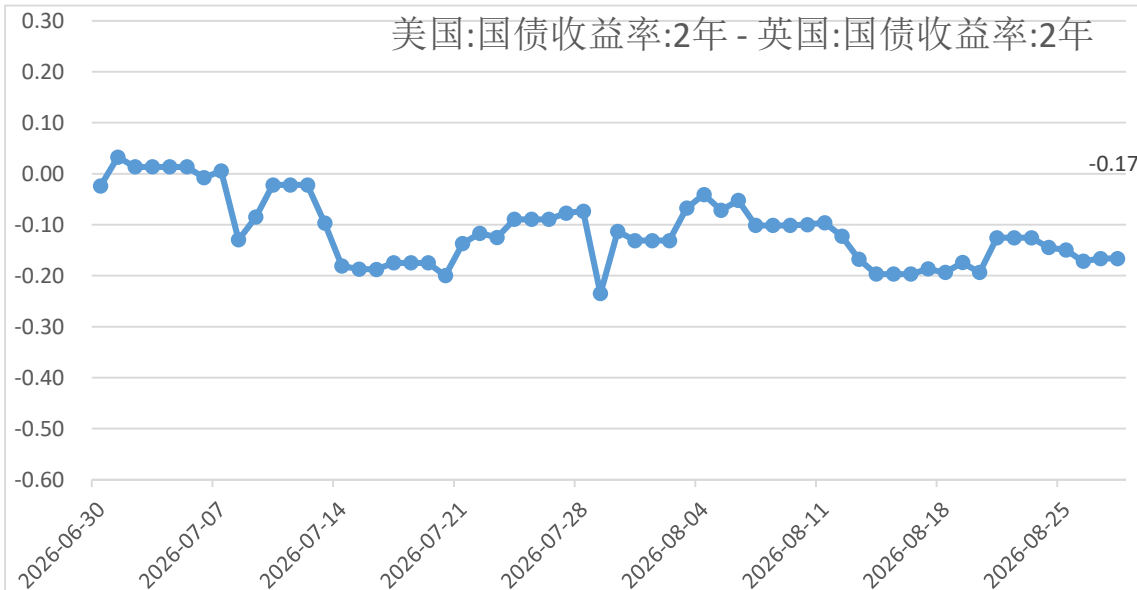




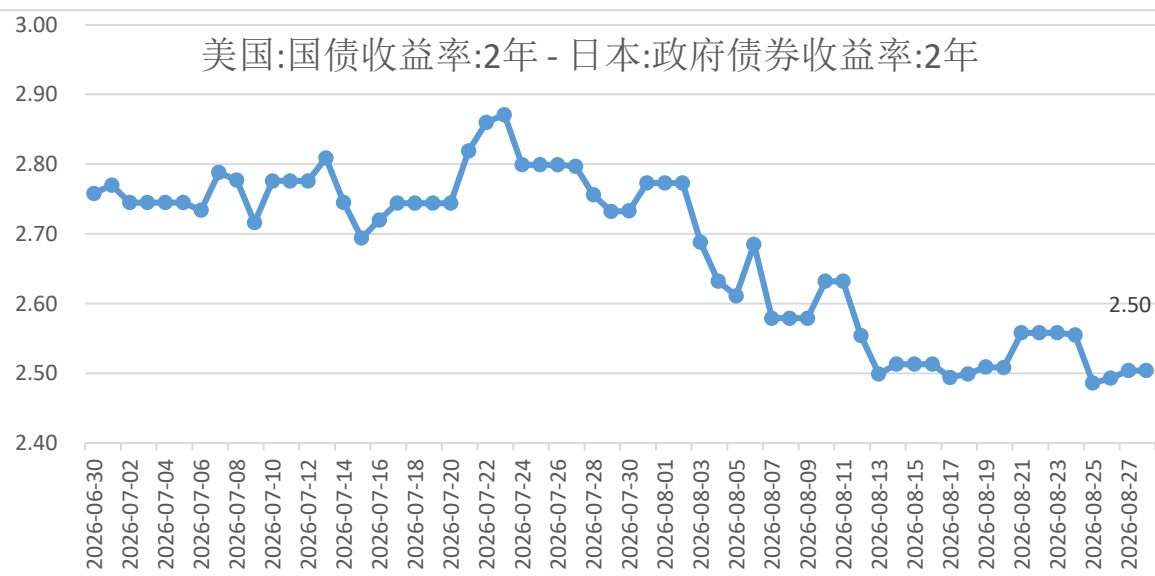
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



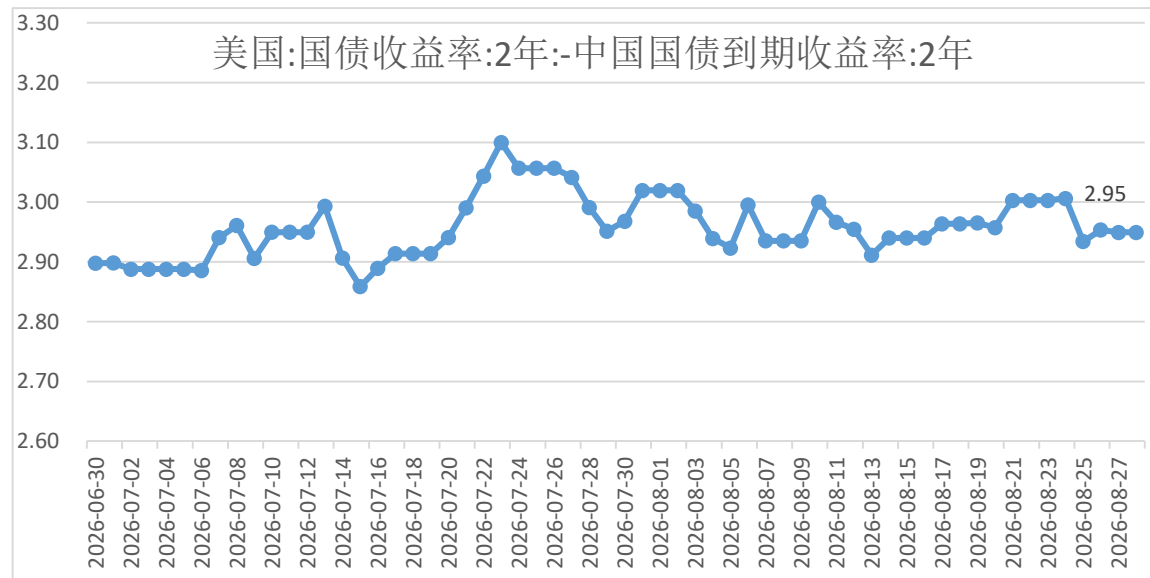
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年



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

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