

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪金主力合约收盘价(日,元/克)	777.3	-2.8	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8280	17
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	216132	-4380	主力合约持仓量:沪银(日,手)	371701	16590
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	120991	6047	沪银主力前20名净持仓(日,手)	163357	59
	仓单数量:黄金(日,千克)	17247	0	仓单数量:白银(日,千克)	957380	-3261
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	776.2	5.9	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8235	20
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-1.1	8.7	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-45	3
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	922.46	-1.43	白银ETF持仓(日,吨)	14217.5	84.84
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	163981	2772	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	50042	2288
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.84	供给量:白银:总计(年,百万金衡盎司)	987.8	-21.4
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.83	需求量:白银:全球总量(年,百万盎司)	1195	-47.4
期权市场	历史波动率:20日:黄金(日,%)	22.12	-8.12	历史波动率:40日:黄金(日,%)	27	0.03
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	27.49	-0.39	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	27.49	-0.38

行业消息

1.美国总统特朗普表示，欧盟委员会主席冯德莱恩打电话请求延长“暂停期”，同意将针对欧盟的50%关税最后期限延长至7月9日。此前美国财长贝森特称，大多数美国的贸易伙伴都在“非常真诚地进行谈判”，但欧盟是“例外”。特朗普50%关税威胁是希望能促使欧盟加快行动。2.2025年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比称，尽管短期内降息的门槛“略高”，但在未来10到16个月内降息仍然是可能的。对于特朗普针对欧盟和苹果公司最新的关税威胁，古尔斯比表示，如此高的关税“对供应链来说将非常可怕”。3.乌克兰空军：俄罗斯在夜间对乌克兰发动了攻击，发射了355架无人机和九枚导弹；俄罗斯的夜间袭击是迄今为止的冲突中最大规模的无人机攻击。4.据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为94.4%，降息25个基点的概率为5.6%。美联储7月维持利率不变的概率为74.9%，累计降息25个基点的概率为23.9%，累计降息50个基点的概率为1.1%。



更多资讯请关注!

观点总结

沪市黄金白银小幅收涨，因美国对欧洲的关税获得暂缓期，市场避险情绪略有降温。受穆迪下调美国主权信用评级、中东地缘紧张局势升温以及特朗普减税法案引发的财政担忧推动，贵金属上周表现维持强势。以色列拟对伊朗核设施进行袭击，俄罗斯周日对乌克兰发动战争以来最大规模空袭，地缘局势持续紧张提振黄金避险属性。特朗普上周五再次提出对欧盟商品征收50%关税，并对苹果公司非美国制造的iPhone征收25%关税的建议，但随后表示同意将针对欧盟的50%关税最后期限延长至7月9日，再度凸显特朗普政策的摇摆不定，关税预期的反复推动避险资金流入黄金。美元信用评级下调反映债务风险加剧，特朗普减税法案预计未来新增3.8万至5万亿美元债务，联邦债务上限上调4万亿美元，叠加市场对于美债供应担忧所致的长端美债期限溢价上升，美元信用风险抬升中长期为金价提供结构性支撑。美国4月份新屋销售强于预期，升至2022年2月以来最高，或得益于建筑商为缓解负担能力问题而推出的激励措施。美国5月标普全球综合PMI回升至52.1，企业活动边际改善，劳动力市场韧性有所分化，初请失业金人数持续下行，而持续申领人数呈上升趋势，表明企业招聘意愿因关税不确定性受抑。中长期而言，此前公布的CPI及PPI数据释放降温信号，一定程度上为年内美联储降息做好铺垫，但考虑到未来关税政策变数犹存，不确定性或继续放大，美国债务问题持续或使全球去美元趋势持久化，中长期金价仍受到避险需求和美元走软提振。新兴国家央行的购金需求以及黄金ETF的持续净流入表明黄金投资需求稳固。白银方面，关税局势面临挑战，美国与日本欧盟的谈判面临较大不确定性，金银比中长期中枢上移的背景下，金银价走势相关性下行，近期白银主要保持黄金跟涨节奏。操作上建议，维持中长期逢低布局思路，短期内注意回调压力。沪金2508合约关注区间：772-797元/克；沪银2508合约关注区间：8185-8340元/千克。



更多观点请咨询!

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员： 廖宏斌 期货从业资格号F3082507 期货投资咨询从业证书号Z0020723

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为

瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究