

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)	781.3	2.72	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8770	106
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	152462	-3839	主力合约持仓量:沪银(日,手)	348332	-14308
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	141692	1272	沪银主力前20名净持仓(日,手)	107773	6906
	仓单数量:黄金(日,千克)	18168	0	仓单数量:白银(日,千克)	1247103	16870
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	779.8	3.12	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8707	-47
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-1.5	0.4	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-63	-153
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	950.24	2.87	白银ETF持仓(日,吨)	14750.28	-12.72
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	187481	-424	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	66650	5880
	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,%)	15.76	-0.05	历史波动率:40日:黄金(日,%)	24.67	-0.12
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	24.01	-2.21	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	24	-2.24

行业消息	1.6月20日，美联储理事沃勒最新表态称，他预计关税政策不会显著推高通胀，因此美联储可能最早在7月份议息会议上就降息。沃勒表示：“我认为我们无需再等待太久就可以降息，我们尚未看到关税对通胀产生重大冲击。关税不会完全转嫁，所有进口商品征收10%的关税对整体通胀的影响有限。” 2.伊朗与英法德三国外交部长当地时间20日19时左右结束在瑞士日内瓦持续约3个小时的会晤。这是以色列与伊朗发生军事冲突以来，伊朗首次与西方国家高级官员进行面对面磋商。 3.美联储理事沃勒明显放鸽，据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率降至83.5%，降息25个基点的概率为16.5%。美联储9月维持利率不变的概率为29%，累计降息25个基点的概率为60.2%，累计降息50个基点的概率为10.8%。 4.伊朗：遭袭击前已提前对三个核设施进行疏散。福尔多仅地上部分受损，且可以修复；伊朗卫生部：美军轰炸核设施后，伤员未出现放射性污染迹象；革命卫队：将打击美国在中东地区的所有利益；最高领袖顾问：伊朗应袭击美军舰队，并关闭霍尔木兹海峡。浓缩铀材料仍在，“游戏”并未结束。	 更多资讯请关注！
------	--	---

观点总结	伊以地缘局势持续升温，沪金沪银盘中小幅反弹，地缘持续的环境下上涨动能略显不足。周末期间，美国总统特朗普宣称美军成功打击并彻底清除伊朗三处核设施，但伊朗方面表示核设施并未遭到严重破坏。上周以伊地缘局势升温并没有直接提振金价，投资者对黄金地缘避险属性的敏感度边际减弱，主要是因为美联储超预期的鹰派基调以及未来降息路径的不确定性，带动美元和长端美债收益率走强，金价多头获利了结情绪较为明显，对金价上行构成阻力。白银方面，降息预期下降叠加地缘紧张局势削弱工业属性，短期内或迎来阶段性回调压力。美联储政策预期仍是关键变量，尽管经济数据走弱支持降息预期，但鲍威尔对通胀粘性的警惕可能限制宽松节奏，美元短期走强或压制贵金属上行空间。中长期看多逻辑尚未松动，全球去美元化趋势下央行购金需求持续，美国双赤字问题及经济下行压力或最终促使美联储转向宽松，而若关税政策持久化加剧通胀韧性，黄金的抗通胀吸引力也将进一步增强。	 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。