



研究员：刘洋 从业资格：F3063825 交易咨询资格：Z0016580

联系方式：liuyang18036@greendh.com

板块	品种	多（空）	推荐理由
有色与贵金属	贵金属	黄金震荡	【行情复盘】 COMEX 黄金期货收跌 1.58%，报 3327.9 美元/盎司。COMEX 白银期货收跌 2.9%，报 37.175 美元/盎司。沪金收跌 0.32%报 770.68 元/克，沪银跌 1.32%报 9090 元/千克。 【重要资讯】 1、截至 7 月 30 日，全球最大黄金 ETF—SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 0.86 吨，当前持仓量为 955.37 吨。全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust 持仓较上日减少 24.02 吨，当前持仓量为 15149.9 吨。 2、中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，会议指出，宏观政策要持续发力、适时加力，要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。加快政府债券发行使用，提高资金使用效率。兜牢基层“三保”底线。货币政策要保持流动性充裕，促进社会综合融资成本下行。用好各项结构性货币政策工具，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。会议强调，要有效释放内需潜力。深入实施提振消费专项行动，在扩大商品消费的同时，培育服务消费新的增长点。在保障改善民生中扩大消费需求。高质量推动“两重”建设，激发民间投资活力，扩大有效投资。落实好中央城市工作会议精神，高质量开展城市更新。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。突出就业优先政策导向，促进高校毕业生、退役军人、农民工等重点群体就业。会议决定今年 10 月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。 3、7 月 31 日凌晨，美联储公布 7 月议息会议结果，将联邦基金利率目标区间维持在 4.25%至 4.50%不变，符合市场预期。美联储主席鲍威尔在利率会议后的新闻发布会上表示，美联储“尚未就 9 月是否调整政策做出任何决定”，“我们的责任是保持长期通胀预期稳定，并防止一次性的物价上涨演变为持续的通胀问题”，“更高的关税已经开始更明显地反映在部分商品的价格上，但其对整体经济活动和通胀的影响仍有待观察。”这一表态令市场对 9 月降息甚至年底前再次降息的预期降温。 4、据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率不变的概率为 54.3%，降息 25 个
		白银震荡	

		基点的概率为 45.7%。美联储 10 月维持利率不变的概率为 34.6%，累计降息 25 个基点的概率为 48.8%，累计降息 50 个基点的概率为 16.6%。 【市场逻辑】7 月美联储议息会议决定保持利率不变，符合市场预期。美联储主席鲍威尔在利率会议后的新闻发布会上表示，美联储“尚未就 9 月是否调整政策做出任何决定，我们的责任是保持长期通胀预期稳定，并防止一次性的物价上涨演变为持续的通胀问题，更高的关税已经开始更明显地反映在部分商品的价格上，但其对整体经济活动和通胀的影响仍有待观察。”这一表态令市场对 9 月降息甚至年底前再次降息的预期降温。7 月 30 日美元指数大涨，收盘在 99.97，COMEX 黄金和白银价格均回落，白银回落幅度较大。 【交易策略】 黄金价格震荡，COMEX 金运行在 3250-3480 美元/盎司，国内沪金主连运行在 750-800 元/克之间，COMEX 白银向下击穿 38 美元/盎司支撑，短线或在 36-40 美元/盎司之间震荡。
--	--	--

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。