

7月美联储宣布利率不变，特朗普同意取消对伊朗的打击

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

贵金属板块研究员：徐艺倩

期货从业资格证号：F3051417

投资咨询资格证号：Z0015748

电话：18909442516

邮箱：xuyq2015@126.com

报告日期：2026年8月2日 星期日



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【行情复盘】

本周 COMEX 黄金 2612 下跌 0.79%，收报 4098.6 美元/盎司。
本周 COMEX 白银 2609 下跌 1.92%，收报 57.775 美元/盎司。NYMENX 铂周上涨 3.2%，NYMEX 钯周上涨 1.95%。

【重要资讯】

周三，当地时间 7 月 29 日，美联储最新的联邦公开市场委员会货币政策会议纪要显示，以 9 票对 3 票的投票结果，决定将联邦基金利率目标区间继续维持在 3.5%至 3.75%之间。委员会将继续执行在银行体系内维持充裕准备金的政策。这一今年连续第五次维持利率不变的决定符合市场普遍预期。在本次利率决议中，三位地区联储主席投下反对票，主张加息 25 个基点。这是自 2016 年以来，美联储首次在同一次政策决议中出现三张立场一致的反对票，反映出美联储内部支持收紧政策的声音正在增强。在问答环节前宣读的声明中，沃什重申决议声明依然旨在“避免进行预测”。沃什表示，美联储不会对任何市场走势背书。

周天，当地时间 8 月 1 日，美国总统特朗普在社交媒体发文称同意取消对伊朗的打击。特朗普称：“伊朗和其他中东国家刚刚要求我们暂缓任何攻击，因为双方已就协议的框架达成一致。这将包括霍尔木兹海峡的立即、完全和彻底开放，以及结束伊朗的核威胁。”特朗普表示：“基于这一要求，我同意取消攻击，但前提是能够迅速达成协议。以色列也与我共同致力于此。”

【操作建议】

今年 2 月末美伊开战后贵金属价格和原油价格走势呈明显负相关，原因是美伊战争直接推高了原油价格和全球通胀预期。6 月中旬美伊达成停火协议，7 月 8 日特朗普宣布停火协议已不再

本站 6 月 7 日 10 时 15 分 兰罗已对伊朗发出威胁 由本已拉

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

一、宏观分析

本周 COMEX 黄金 2612 下跌 0.79%，收报 4098.6 美元/盎司。本周 COMEX 白银 2609 下跌 1.92%，收报 57.775 美元/盎司。NYMENX 铂周上涨 3.2%，NYMEX 钯周上涨 1.95%。

周一，当地时间 27 日，美国总统特朗普在接受采访时表示，美国目前正与伊朗进行“深度谈判”。但他同时警告说，如果外交努力失败，美国将重启“强有力的军事行动”。特朗普在采访中称，他已于 24 日暂缓了美军对伊朗的既定打击计划，以此为外交谈判留出空间。特朗普称，这一决定是应中东地区多个斡旋国的请求做出的。但他强调，留给伊朗达成突破的外交时间窗口“非常短暂”。伊朗武装部队对美国海上封锁发出警告。当地时间 7 月 27 日，伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发表声明称，美国在加剧地区不安全局势的同时，持续对伊朗实施非法的海上封锁，并在过去三天里威胁伊朗沿海和领海的商船、油轮等。美国的这一行动将被视为对地区战争的扩大，伊朗武装力量绝不会放过美军的任何威胁，将作出回应。

周二，当地时间 28 日，美军中央司令部表示，美国东部时间当日下午 5 时 45 分，伊朗伊斯兰革命卫队从伊朗境内发射多枚弹道导弹，“试图对驻中东地区的美军发动突然袭击”。美军中央司令部称，所有导弹均被成功拦截。美军目前仍保持高度警戒和战备状态。伊朗方面对此暂无回应。也门胡塞武装 28 日发表声明称，该组织当天对一艘沙特籍油轮实施军事打击，理由是该船违反其针对沙特实施的海上航行禁令，并无视其发出的警告。声明称，行动中使用了多枚弹道导弹，并迫使该船掉头返航。声明还表示，也门胡塞武装将继续执行针对沙特的海上封锁措施，并称将坚持“以封锁回应封锁、以升级回应升级”的行动方针。

周三，当地时间 7 月 29 日，美联储最新的联邦公开市场委员会货币政策会议纪要显示，以 9 票对 3 票的投票结果，决定将联邦基金利率目标区间继续维持在 3.5%至 3.75%之间。委员会将继续执行在银行体系内维持充裕准备金的政策。这一今年连续第五次维持利率不变的决策符合市场普遍预期。会议纪要显示，尽管存在因中东冲突等因素引发的高度不确定性，经济活动仍保持稳健增长。相对于委员会 2%的目标，通胀率依然处于高位，这在一定程度上反映了导致能源等特定领域价格上涨的供给冲击。会议纪要指出，委员会将致力于实现物价稳定。在本次利率决议中，三位地区联储主席投下反对票，主张加息 25 个基点。这是自 2016 年以来，美联储首次在同一次政策决议中出现三张立场一致的反对票，反映出美联储内部支持收紧政策的声音正在增强。在问答环节前宣读的声明中，沃什表示此次会

议“气氛融洽且富有建设性”，重申决议声明依然旨在“避免进行预测”。沃什表示，美联储不会对任何市场走势背书，但会以高度关注的态度观察市场动态。不过，沃什强调“美联储将致力于实现物价稳定”，稍稍展现了一下偏“鹰”的态度。他说：“让我重申，不存在软性通胀目标，也不存在隐性目标，在本届委员会任期内绝不会有。”值得注意的是，发布声明后，美联储9月加息的概率下降。据CME“美联储观察”，美联储到9月维持利率不变的概率为36.8%，累计加息25个基点的概率为63.2%，累计加息50个基点的概率为0%（美联储决议前分别为17.8%、60.2%和22%）。美联储到10月维持利率不变的概率为26.2%，累计加息25个基点的概率为55.6%，累计加息50个基点的概率为18.2%，累计加息75个基点的概率为0%（美联储决议前分别为11.9%、46.1%、34.7%和7.3%）。

周四，美国总统特朗普30日在社交媒体上发文称，美国发起的所谓“和平委员会”已就巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）和加沙地带其他武装组织“全面解除武装”达成一项历史性协议。特朗普称，这项协议是落实其“加沙20点计划”的重要里程碑。根据协议，加沙地带将逐步由新的巴勒斯坦政府接管，该政府将与“和平委员会”合作，负责当地治理。加沙今后不得再被用作发动袭击的基地，以色列也将获得其所需的安全保障。协议将分阶段实施。随着解除武装进程完成，以色列军队将逐步撤出；国际稳定部队将与新组建的巴勒斯坦警察部队合作，承担维护加沙及周边地区安全的责任。

周五，当地时间7月31日，美国官员表示，美国总统特朗普已下令对伊朗发动新一轮袭击，目的是迫使德黑兰方面投降。相关行动最早可能于本周末开始，并持续数天。特朗普7月31日早些时候对外表示，他计划恢复对伊朗的大规模军事打击，以迫使伊朗政府重返谈判桌。特朗普还称，如果美国对伊朗施加足够强大的军事压力，伊朗强硬派政权最终将逐渐“撑不下去”。

据媒体报道，美联储主席沃什正在考虑减少美联储定期召开的利率决策会议的次数，这一举措可能会引发巨大震动，并将标志着近年来美联储运作方式最重大的变革。目前，美联储由12人组成的联邦公开市场委员会（FOMC）每年召开8次会议，就是否上调、下调或维持借贷成本进行表决。

当地时间31日，伊朗伊斯兰革命卫队发布声明称，革命卫队海军当天在霍尔木兹海峡击中并扣留了两艘违反禁令的油轮。声明指出，这两艘油轮试图在美军护航下无视警告通过霍尔木兹海峡。此外，另有四艘油轮在警告后迅速改变航向返回。伊朗方面再次警告称，任何试图干扰该海域通航秩序的行为都将遭到回应。

周六，科威特军方 8 月 1 日表示，该国多个重要设施当天遭到袭击，其武装部队已探测并摧毁了多架伊朗无人机。当天早些时候，科威特武装部队总参谋部表示，全国各地听到的爆炸声是由防空系统拦截敌方目标造成的，并敦促公众遵守有关部门发布的安全指示。袭击没有造成人员伤亡。近期，科威特屡遭无人机和导弹袭击，科威特将这些袭击归咎于伊朗。

伊朗媒体 8 月 1 日援引伊朗一名官员的话报道，伊朗认为如果美以袭击伊朗基础设施，将是一种“不计后果的行为”，伊朗已制定全面计划，以应对“美国可能采取的任何鲁莽行动”。伊朗塔斯尼姆通讯社当天援引一名伊朗高级安全官员的话说，伊朗的应对计划包括打击以色列的关键基础设施，以及美国在中东地区的能源基础设施。

周天，当地时间 8 月 1 日，美国总统特朗普在社交媒体发文称同意取消对伊朗的打击。特朗普称：“伊朗和其他中东国家刚刚要求我们暂缓任何攻击，因为双方已就协议的框架达成一致。这将包括霍尔木兹海峡的立即、完全和彻底开放，以及结束伊朗的核威胁。”特朗普表示：“基于这一要求，我同意取消攻击，但前提是能够迅速达成协议。以色列也与我共同致力于此。”

二、CFTC 非商业持仓及 ETF 持仓情况

美国商品期货交易委员会(CFTC):2026 年 7 月 28 日当周,黄金非商业净持仓为 182,070 张合约,较 1 周前的 183,910 张减少 1840 张,黄金的非商业净多头头寸减少。

全球最大黄金 ETF 道富财富黄金指数基金 SPDR 在 2026 年 7 月 31 日持有量为 1007.02 吨,较 1 周前减少 2.3 吨。ETF 的买盘是值得关注的信号,黄金需要具有更长期投资视野的 ETF 投资者的支持才可确定黄金牛市的来临。对于资产管理公司是否会加入散户投资者和央行的行列而大举买入黄金,这一点反映在黄金支持的 ETF 的资金流入流出上。

COMEX黄金 GC.CMX 4098.6 -1.49%

CFTC持仓(新) **CFTC持仓**

CFTC持仓明细

单位: 张

日期	非商业持仓				商业持仓			非报告头寸			报告头寸总计
	多头	空头	套利	净持仓	多头	空头	净持仓	多头	空头	净持仓	
2026-07-28	219,622.00	37,552.00	28,137.00	182,070.00	75,460.00	287,769.00	-212,309.00	61,384.00	31,145.00	30,239.00	384,603.00
2026-07-21	224,785.00	40,875.00	31,983.00	183,910.00	80,457.00	293,656.00	-213,199.00	46,143.00	16,854.00	29,289.00	383,368.00
2026-07-14	227,310.00	40,628.00	32,321.00	186,682.00	79,639.00	294,427.00	-214,788.00	44,419.00	16,313.00	28,106.00	383,689.00
2026-07-07	233,713.00	39,467.00	32,863.00	194,246.00	59,564.00	281,846.00	-222,282.00	45,636.00	17,600.00	28,036.00	371,776.00
2026-06-30	229,619.00	35,600.00	31,769.00	194,019.00	59,118.00	280,188.00	-221,070.00	49,035.00	21,984.00	27,051.00	369,541.00
2026-06-23	217,028.00	35,689.00	31,295.00	181,339.00	64,579.00	269,983.00	-205,404.00	39,265.00	15,200.00	24,065.00	352,167.00

图源: wind

CFTC净持仓分析

非商业持仓走势图



图源: wind



图源: 金十数据 SPDR 黄金 ETF 黄金持有量(吨)

美国商品期货交易委员会（CFTC）：2026 年 7 月 28 日当周，投机者持有的白银非商业净多仓为 22,217 张合约，较 1 周前的 23,465 张减少了 1248 张。白银的非商业净多头寸减少。

全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust (SLV) 截至 2026 年 7 月 31 日的白银持仓量为 15137.23 吨，较 1 周前增加 92.78 吨。

COMEX白银 SI.CMX 57.775 -2.10%

CFTC持仓(新) CFTC持仓

CFTC持仓明细

单位: 张

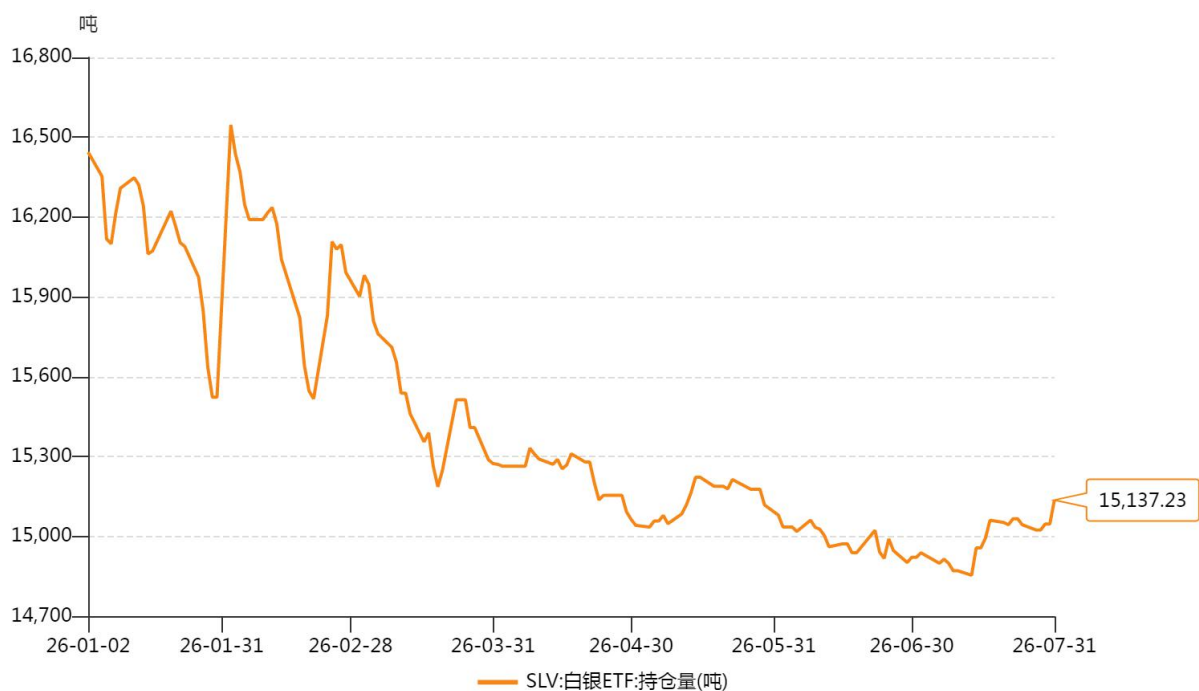
日期	报告头寸							非报告头寸			报告头寸总计
	多头	非商业持仓	空单	套利	净持仓	多头	空单	净持仓	多头	空单	净持仓
2026-07-28	35,314.00	13,097.00	12,936.00	22,217.00	32,507.00	71,316.00	-38,809.00	25,962.00	9,370.00	16,592.00	106,719.00
2026-07-21	36,741.00	13,276.00	10,158.00	23,465.00	32,050.00	72,503.00	-40,453.00	27,461.00	10,473.00	16,988.00	106,410.00
2026-07-14	36,246.00	11,172.00	9,156.00	25,074.00	32,919.00	75,516.00	-42,597.00	26,702.00	9,179.00	17,523.00	105,023.00
2026-07-07	39,446.00	11,431.00	9,247.00	28,015.00	31,337.00	74,432.00	-43,095.00	24,829.00	9,749.00	15,080.00	104,859.00
2026-06-30	37,805.00	10,437.00	10,458.00	27,368.00	32,133.00	73,458.00	-41,325.00	28,568.00	14,611.00	13,957.00	108,964.00
2026-06-23	35,139.00	11,388.00	17,319.00	23,751.00	30,501.00	70,741.00	-40,240.00	25,985.00	9,496.00	16,489.00	108,944.00

图源: wind

CFTC净持仓分析



图源: wind



数据来源: Wind

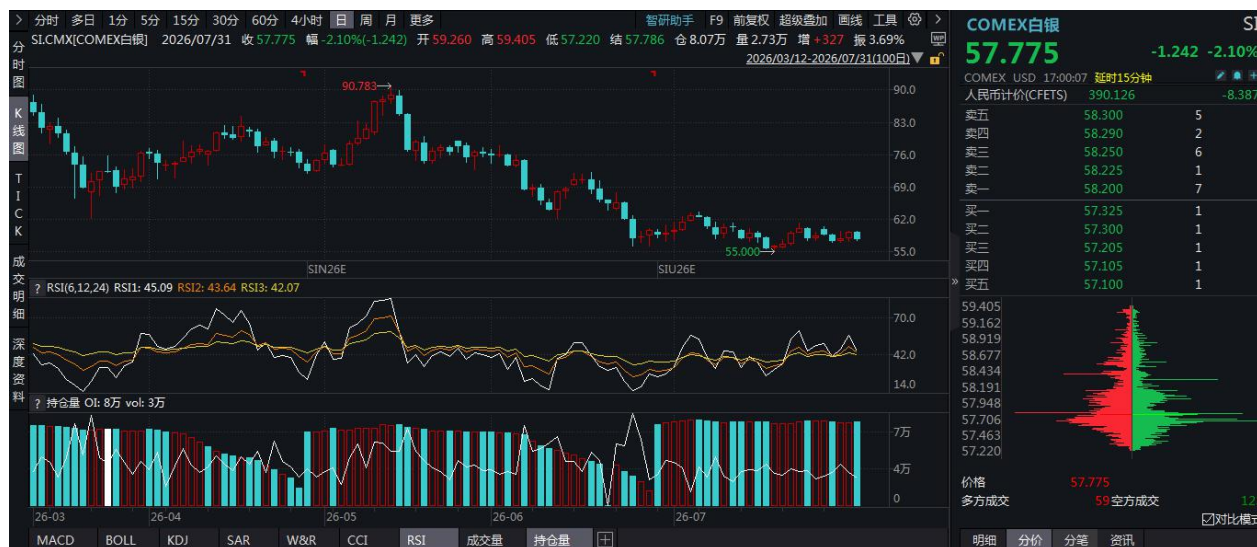
图源: 金十数据 iShares 白银 ETF 白银持有量(吨)

三、技术分析

本周 COMEX 黄金 2612 下跌 0.79%，收报 4098.6 美元/盎司。今年 2 月末美伊开战后贵

金属价格和原油价格走势呈明显负相关，原因是美伊战争直接推高了原油价格和全球通胀预期。6月中旬美伊达成停火协议，7月8日特朗普宣布停火协议已不再有效，自7月8日以来，美军已对伊朗发动多轮攻击，中东局势急剧升级，油价再度飙涨，与油价成负相关的金银价格再度承压走低。目前金银日线级别跌势放缓、止跌，但尚难言出现见底信号。激进的长线多头可轻仓试多，稳健的长线多头建议继续观望；美伊局势反复多变，国内投资者面临时差和休市，因此普通投资者更宜采用短线日内操作，建议多看少动、实时盯盘、轻仓操作并提前挂好止损。

白银方面，本周 COMEX 白银 2609 下跌 1.92%，收报 57.775 美元/盎司。白银短线走势与黄金强相关，交易白银同样面临美伊局势反复与美联储加息预期的共同影响。白银的波动性大于黄金。



四、下周重要财经事件

下周经济数据将主要围绕美国就业市场展开，最终以周五公布的 7 月非农就业报告收官。此外，制造业和服务业采购经理人指数也可能加剧市场波动。

周一：美国 7 月 ISM 制造业 PMI

周二：美国 JOLTS 职位空缺报告

周三：美国 7 月 ADP 就业数据、ISM 服务业 PMI

周四：美国初请失业金人数

周五：美国 7 月非农就业报告。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。