



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)	670.64	23.1	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8107	420
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	205925	6145	主力合约持仓量:沪银(日,手)	315547	37114
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	110012	2417	沪银主力前20名净持仓(日,手)	123238	18171
	仓单数量:黄金(日,千克)	15141	0	仓单数量:白银(日,千克)	1403097	-334
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	667.4	21.9	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8045	407
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.24	-1.2	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-62	-13
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	863.05	-2.58	白银ETF持仓(日,吨)	13873.97	-8.5
	黄金CTFC非商业净持仓(周,张)	299409	-1375	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	44368	-3112
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.84	供给量:白银:总计(年,百万金盎司)	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,%)	13.51	6.24	历史波动率:40日:黄金(日,%)	11.87	3.18
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	16.1	0.27	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	16.1	0.27
行业消息	<p>1. 摩根士丹利经济学家表示, 已不再预期美联储3月份降息, 现预计今年6月将有一次降息。特朗普政府征收关税的速度比预期更快, 这可能会意味着通胀回落会在较高的通胀水平上停滞, 从而阻断近期任何降息的可能性。 2. 美国总统特朗普周二恢复了他对伊朗的"最大压力"行动, 包括努力将伊朗的石油出口降至零, 以阻止德黑兰获得核武器。 3. 据CME“美联储观察”, 美联储3月维持利率不变的概率为82.0%, 降息25个基点的概率为18.0%; 到5月维持当前利率不变的概率为57.5%, 累计降息25个基点的概率为37.1%, 累计降息50个基点的概率为5.4%。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>受海外贵金属乐观交易情绪驱动, 沪市贵金属延续强势上涨行情。在避险情绪和政策风险的双重因素影响下, 近期海内外金价续创历史新高。地缘方面, 加沙地带第二阶段停火谈判未能如期开始, 不排除战火复燃可能, 俄乌冲突的和平解决仍遥遥无期, 地缘局势的不稳定给予黄金长期支撑。近期由特朗普关税政策所提振的政策避险情绪持续抬升, 市场对于黄金进口关税的担忧也导致短期内现货黄金需求的激增, 加剧现货流动性收紧。宏观数据表现喜忧参半, 美国GDP和CPI意外不及预期, PCE个人消费支出温和上涨, 1月ISM制造业PMI首次站上荣枯线, 预示潜在的通胀风险, 但最新的职位空缺及首领失业金人数均表明劳动力市场显现降温迹象, 就业供需缺口的收窄或将抑制工资增长, 为美联储后续降息提供更多依据。若后续的通胀和非农就业数据在短期内加速回落, 可能进一步强化市场对美联储的降息预期, 在此影响下美元指数和美债收益率或将承压运行, 对贵金属形成利多。短期内, 贵金属或多以高位震荡偏强格局看待。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

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。