

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)	718.18	-20.86	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	7617	-669
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	191316	-16251	主力合约持仓量:沪银(日,手)	360207	-54510
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	82342	-14853	沪银主力前20名净持仓(日,手)	160580	-12308
	仓单数量:黄金(日,千克)	15675	0	仓单数量:白银(日,千克)	1150581	-36359
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	717.69	-26.2	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	7715	-687
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.49	-5.34	沪银主力合约基差(日,元/千克)	98	-18
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	932.8	-3.44	白银ETF持仓(日,吨)	13881.01	28.3
	黄金CTFC非商业净持仓(周,张)	238434	-11362	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	57258	-3692
	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,%)	15.2	5.25	历史波动率:40日:黄金(日,%)	13.72	2.44
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	20.42	-0.07	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	20.41	-0.08

行业消息

1.中国人民银行4月7日公布的数据显示,3月末黄金储备为7370万盎司,较2月末的7361万盎司增加9万盎司。在连续18个月增持黄金后,中国央行从去年5月后一直按兵不动,去年11月则重新增持黄金。2.高盛:将美国2025年第四季度GDP增长预测下调至0.5%,并将12个月衰退概率从35%上调至45%,原因是金融环境急剧收紧、外国消费者抵制以及政策不确定性持续飙升,或将抑制资本支出。3.据CME“美联储观察”:美联储5月维持利率不变的概率为56.7%,较非农公布前的60.1%有所下降。降息25个基点的概率为43.3%。美联储到6月维持利率不变的概率为0,累计降息25个基点的概率为52.1%,累计降息50个基点的概率为44.3%,累计降息75个基点的概率为3.5%。



更多资讯请关注!

观点总结

受外盘恐慌抛售情绪影响,沪市黄金白银盘中大幅下挫,白银开盘后一度触及跌停。近期市场避险情绪加速升温,VIX波动率指标上升至2020年4月以来最高水平,全球股市的抛售压力间接波及金价走势,且考虑到市场早已计价关税风险,短期内回调压力仍存。市场极端行情下,美元需求边际回暖,对金价形成一定阻力,但受贸易战影响全球去美元化进程预计仍将持续,美元中长期上行阻力仍利好金价。此次“对等关税”的广度和比率均超出市场预期,短期内美国经济“滞胀”风险加剧,全球经济衰退预期引起市场高度恐慌。鲍威尔强调未来的降息路径将取决于“抗通胀”进程,此前美国2月PCE通胀超预期上行,非农就业报告整体维持稳健,劳动力市场韧性未改,叠加关税潜在的通胀加剧风险,除非未来CPI数据超预期放缓,美联储大概率暂缓降息进程。名义利率维持不变且通胀预期升温的背景下,实际利率预期下行或对金价构成一定支撑。白银方面,受经济衰退预期影响,白银工业需求或边际放缓,较强的商品属性对银价上行构成显著压力,预计金银比维持高位,白银上行空间相对受限,回调压力仍可能持续。短期内市场波动或进一步放大,当前建议观望为主,黄金中长期逢低布局逻辑不变。沪金2506合约参考运行区间680-750元/克,沪银2506合约参考运行区间7500-8200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。