

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)	707.14	0.18	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8248	41
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	208073	772	主力合约持仓量:沪银(日,手)	401336	-8485
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	94765	-1412	沪银主力前20名净持仓(日,手)	161009	900
	仓单数量:黄金(日,千克)	15675	0	仓单数量:白银(日,千克)	1176186	-25727
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	705.09	-1.41	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8191	-66
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-2.05	-1.59	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-57	-107
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	930.51	20.08	白银ETF持仓(日,吨)	13723.91	-53.78
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	257932	21832	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	62298	2772
	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,%)	9.87	0.12	历史波动率:40日:黄金(日,%)	13.36	0.09
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.47	-0.36	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.47	-0.36
行业消息	<p>1.据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为87.8%，降息25个基点的概率为12.2%。美联储到6月维持利率不变的概率为18.1%，累计降息25个基点的概率为72.2%，累计降息50个基点的概率为9.7%。2.乌克兰外交部在新闻发布会上表示，乌克兰和美国仍在就矿产协议进行磋商。自3月11日在沙特吉达举行美乌会谈以来，乌克兰已准备好签署已商定的框架协议，乌方甚至准备好24日在沙特与美方会晤期间签署这一协议。3.美国总统特使：俄罗斯对乌克兰冲突停火有条件，美俄元首会晤或在近几个月举行，美国不想被乌克兰拖入三战；特朗普：目前正在商谈“分割”乌克兰土地的“契约”，作为结束战争的最终协议的一部分</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>受高位获利了结情绪和美元反弹影响，贵金属市场延续回调。地缘局势持续升级，美军声称已“消灭”胡塞武装的主要领导层，虽美乌谈判有所进展，但俄乌空袭持续进行，地缘风险持续扰动。全球贸易争端担忧加剧，当前市场聚焦将于4月2日正式生效的对等关税，近期多国央行陆续下调经济预期，受此影响美元需求小幅增加，美元指数低位反弹，对金价造成一定施压。美联储较为青睐的PCE个人消费支出数据将于本周公布，若PCE数据继续放缓，联储票委或释放鸽派信号提振市场信心，在此情形下，实际利率预期的下行亦对金价构成利好。白银方面，此前租赁利率一度飙升，反映市场对库存下降的担忧，加拿大和墨西哥实物白银运输受阻，进一步加剧全球供应紧张格局。短期内，黄金回调压力渐显，美元指数反弹或对金价上行构成压力，市场波动或进一步扩大。长远来看，美国政府债务与美元信用风险日益增加，美元储备货币地位受到挑战，全球去美元化趋势下黄金配置需求有望持续增长。中国央行连续第四个月增持黄金，中长期为金价提供支撑。操作上建议，短线或面临回调压力，但长期趋势仍维持上行，短期内观望为主，中长期可逢低布局黄金，沪金2506参考运行区间680-710元/克，沪银2506参考运行区间8000-8500元/千克。</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。