

| 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)  | 672.4   | 0.28   | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克)   | 7890     | 37   |
|      | 主力合约持仓量:沪金(日,手)   | 94069   | -16584 | 主力合约持仓量:沪银(日,手)     | 182172   | -20315   |
|      | 沪金主力前20名净持仓(日,手)  | 86242   | 6915   | 沪银主力前20名净持仓(日,手)    | 156516   | 8383   |
|      | 仓单数量:黄金(日,千克)   | 15072   | 0      | 仓单数量:白银(日,千克)       | 1280234  | 3132   |
| 现货市场 | 上海有色网黄金现货价(日,元/克)   | 670.65  | -1.95  | 上海有色网白银现货价(日,元/千克)  | 7884     | 38   |
|      | 沪金主力合约基差(日,元/克)   | -9.4    | -4.12  | 沪银主力合约基差(日,元/千克)    | -15      | -24  |
| 供需情况 | 黄金ETF持仓(日,吨)  | 904.38  | -1.72  | 白银ETF持仓(日,吨)        | 13638.69 | 25.48  |
|      | 黄金CFTC非商业净持仓(周,张)   | 261625  | -7049  | 白银CFTC非商业净持仓(周,张)   | 52862    | -1592  |
|      | 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,%)   | 17.04   | -0.01  | 历史波动率:40日:黄金(日,%)   | 12.89    | 0.01   |
|      | 平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)   | 17      | -0.59  | 平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%) | 17.03    | -0.56  |
| 行业消息 | <p>1.最新CME“美联储观察”数据显示,3月维持利率不变的概率为93%,降息25个基点的概率为7%,到5月维持当前利率不变的概率为68%,累计降息25个基点的概率为30.1%,累计降息50个基点的概率为1.9%。<br/>                 2.当地时间3月2日,正在访问英国的乌克兰总统泽连斯基在接受采访时表示,若乌克兰可以加入北约,他愿意辞职。泽连斯基还表示,假如相关各方都准备好,那么乌克兰会签署矿产协议。<br/>                 3.哈马斯官员:不会同意延长停火协议第一阶段期限,人质释放只会在已达成一致的分阶段协议框架下进行。</p>  |         |        |                     |          | <br>更多资讯请关注!  |
| 观点总结 | <p>沪市贵金属延续回调,外盘方面则短线反弹。地缘方面,美乌间矿产协议未能如期签署,以哈停火协议期限延长遭到哈马斯官员拒绝,地缘不确定性再度升温,外盘避险交易情绪抬升。PCE消费者支出录得近两年来首次收缩,受通胀预期影响,消费者信心受到抑制。近期10Y-2Y美债利差下行,巩固了今年美联储50bps降息预期。目前持续升温的再通胀预期或制约短端利率下行,但当下联储官员并无十分明显的将会在未来加息以抑制通胀的态度。短期来看,贵金属市场的回调压力已得到部分释放,关税和地缘因素为金价提供支撑。中长期来看,贵金属上行逻辑依然稳固。特朗普关税政策的反复将持续推升市场避险情绪和通胀预期,美联储的利率政策路径因此面临不确定性。此外,股市回调导致市场风险偏好下降,资金流入美元及国债等安全资产,实际利率下行预期对金价形成支撑。操作上,建议投资者暂时观望。</p> |         |        |                     |          | <br>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。