

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)	785.14	5.1	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8215	47
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	143824	-7748	主力合约持仓量:沪银(日,手)	264110	-16776
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	92938	2539	沪银主力前20名净持仓(日,手)	147187	6017
	仓单数量:黄金(日,千克)	15648	0	仓单数量:白银(日,千克)	931324	-3097
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	782.65	1.65	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8217	54
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-2.49	-3.45	沪银主力合约基差(日,元/千克)	2	7
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	946.27	0	白银ETF持仓(日,吨)	14056.44	100.43
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	175378	-26832	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	44726	777
	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,%)	31.16	-0.06	历史波动率:40日:黄金(日,%)	22.79	0
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	35.13	-0.44	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	35.13	-0.45
行业消息	1.美国财政部表示，预计第二季将净举债5140亿美元，较2月预估高出3910亿美元，主要因当季初现金结余较低，且净现金流预估较低。2.美国财长贝森特表示，正与18个交易伙伴进行定制化协议；首笔贸易协议可能最早在本周或下周达成。3.美国总统特朗普表示，已经完成了200项贸易协议的谈判；美国 and 乌克兰最快将于本周签署一项矿产框架协议。4.一季度我国黄金消费量同比下降5.96%，中国黄金ETF持仓增长23.47吨。5.外交部：近期中美两国元首没有通话。中美双方并没有就关税问题进行磋商或谈判。					 更多资讯请关注！
观点总结	中美贸易格局释放缓和信号，沪市黄金盘中高位回落后小幅收涨。此前美联储政策独立性担忧的缓解及中美贸易缓和预期逐渐被市场消化，投资者将重点关注中美关税谈判的实际进展以及本周即将公布的重磅经济数据。关税方面，特朗普近日表达放宽对华关税的意愿，而中方亦宣布对部分美国产品实施关税豁免。此外，特朗普政府正寻求通过取消对外国制造汽车的重复关税及降低汽车零部件进口关税，以减少汽车关税对美国本土市场的影响。整体来看，关税风险较此前显著降低，市场情绪得到修复，但考虑到特朗普口风善变，后续仍存在较大风险。美联储青睐的PCE数据将于本周公布，当前市场预期PCE同比增速约为2.2%，环比0.1%，若PCE符合市场预期，美联储于2025年中期降息的可能性或将大幅抬升。特朗普在关税政策上的预期反复或仍对美元构成结构性压制，叠加日益抬升的美联储降息预期，黄金中长期看多逻辑依然稳固，但短线市场情绪边际回暖或导致金价上行受阻，CFTC黄金净多头头寸削减至14个月以来的最低，预示黄金经过前期大幅上涨后仍存在一定的回调需求。白银方面则受经济衰退预期降温所提振，加之持续偏紧的供需格局以及处于历史高位的金银比价，凸显白银投资性价比。操作上建议，仍以逢低布局思路对待。					 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。