

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)	956.400	4.9↑	沪银主力合约收盘价(日, 元/千克)	14373	+766.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	192,659.00	-1834.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	8,972.00	-9632.00↓
	主力合约成交量:沪金	222,609.00	-6955.00↓	主力合约成交量:沪银	1,814,842.00	+505812.00↑
现货市场	仓单数量:沪金(日,千克)	91299	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	741,845	24057↑
	上金所黄金现货价	950.91	3.78↑	华通一号白银现货价	14,276.00	646.00↑
供需情况	沪金主力合约基差(日,元/克)	-5.49	-1.08↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-97.00	-120.00↓
	SPDR黄金ETF持仓(日, 吨)	1047.97	-1.14↓	SLV白银ETF持仓(日, 吨)	15,973.16	84.62↑
	黄金CFTC非商业净持仓(周, 张)	202307.00	-2357.00↓	白银CFTC非商业净持仓(周, 张)	33,221.00	-3898.00↓
宏观数据	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.07	86.24↑	供应量:白银:总计(年,吨)	32,056.00	482.00↑
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1257.90	174.15↑	需求量:白银:总计(年,吨)	35,716.00	-491.00↓
	美元指数	99.24	0.14↑	10年美债实际收益率	1.92	0.01↑
行业消息	VIX波动率指数	16.93	0.27↑	CBOE黄金波动率指标	20.35	0.77↑
	标普500/黄金价格比	1.63	-0.01↓	金银比	71.60	-0.15↓
观点总结	在白银实物库存持续偏紧以及美联储降息预期提振下,沪银主力合约续创历史新高,沪金主力合约盘中震荡运行。宏观数据方面,ADP最新数据显示,截至11月22日的四周内,美国私营雇主平均每周新增4750个就业岗位,结束了此前连续四周的就业流失。另外,美国10月JOLTS职位空缺767万人,远超预期的711.7万人,在关税局势趋缓的背景下,美国劳动力需求依然展现较强韧性。市场普遍预期美联储将于FOMC会议降息25个基点,在此背景下,鉴于2026年前政策路径尚不明确,投资者将重点关注最新的经济预测以及鲍威尔的表态。市场预计美联储将展开“鹰式降息”,即央行虽下调利率但暗示明年1月将暂停行动。前期公布的美国9月核心PCE物价指数基本符合市场预期,关税对于通胀的抬升效应低于预期,密歇根大学通胀预期创今年1月以来最低,通胀数据趋缓以及偏软劳动力数据支持美联储降息决策。中国央行已连续第13个月增持黄金,央行持续购金态势中长期或持续为金价提供底部支撑。短期来看,考虑到市场已较为充分地消化了25基点的降息预期,银价近期脉冲式加速上行或加剧短线回调风险。中长期而言,美国债务问题加剧或继续稳固黄金作为美元信用风险对冲工具的吸引力,央行购金继续提供较强底部支撑。沪金主力2602合约关注区间:930-980元/克;沪银主力2602合约关注区间:13300-14500元/千克。伦敦金:4100-4300美元/盎司;伦敦银:58-62美元/盎司。					
重点关注	12-11 03:00 美联储公布12月FOMC会议利率决定					

1

研究员: 廖宏斌 期货从业资格号F30825507 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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!