

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)	1026.280	19.81↑	沪银主力合约收盘价(日, 元/千克)	20945	+2214.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	116,448.00	-2838.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	1,474.00	+6.00↑
	主力合约成交量:沪金	238,101.00	+76913.00↑	主力合约成交量:沪银	1,207,190.00	-65969.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	97653	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	649,643	29381↑
现货市场	上金所黄金现货价	1023.71	20.221	华通一号白银现货价	20,432.00	2081.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-2.57	0.421↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-513.00	-133.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日, 吨)	1067.13	2.00↑	SLV白银ETF持仓(日, 吨)	16,118.16	-235.44↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周, 张)	227632.00	-3541.00↓	白银CFTC非商业净持仓(周, 张)	30,063.00	-5821.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.07	86.241↑	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	174.151↑	需求量:白银:总计(年,吨)	35,716.00	-491.00↓
宏观数据	美元指数	0.00	0.271↑	10年美债实际收益率	0.00	-0.02↓
	VIX波动率指数	14.49	-0.96↓	CBOE黄金波动率指标	0.00	-0.64↓
	标普500/黄金价格比	1.55	-0.01↓	金银比	57.51	-1.39↓
行业消息	<p>1) 世界黄金协会最新报告显示, 2025年11月, 全球央行净购黄金45吨, 环比略有下降, 但仍保持在较高区间。2025年初至11月末, 全球央行年内累计报告净购金量达297吨。2) 美国最高法院1月9日并未就总统特朗普实施的关税问题作出裁决, 1月14日将是其下一次公布裁决的日子。白宫国家经济委员会主任哈塞特表示, 若最高法院推翻全球性关税, 政府已准备好动用其他权限迅速重新实施关税。3) 美联储2026年1月降息预期彻底落空。美国2025年12月季调后非农就业人口增加5万人, 低于市场预期的6万人, 11月数据下修8000人至增加5.6万人, 10月则从减少10.5万人进一步下修至减少17.3万人; 12月失业率降至4.4%, 低于预期的4.5%。4) 美国1月密歇根大学消费者信心指数初值54, 创四个月新高, 预期为升至53.5。消费者对未来一年的通胀预期为4.2%, 与上月持平。5) 据CME“美联储观察”: 美联储1月降息25个基点的概率为4.4%, 维持利率不变的概率为95.6%。到3月累计降息25个基点的概率为27.6%, 维持利率不变的概率为71.3%, 累计降息50个基点的概率为1.1%。</p>					 更多资讯请关注!
观点总结	<p>今日盘中贵金属市场继续偏强运行, 伦敦银及沪银主力价格均录得历史新高, 实物库存紧缺格局推动下, 白银市场继续上演阶段性挤仓行情。宏观数据方面, 美国最新非农就业新增人数小幅不及市场预期, 失业率在去年年底连续两个月上升后意外下降至4.4%, 市场对美联储于1月启动降息的概率预期已趋近于零, 密歇根大学消费者信心指数创四个月新高。关税阴霾逐步消散, 美国消费者信心企稳反弹, 叠加就业市场的较强韧性, 推动降息预期消小幅走弱, 但市场普遍预期年内仍有50基点的降息空间。展望未来, 近期地缘局势动荡抬升贵金属避险需求, 价格中枢有望维持高位运行, 白银实物库存紧缺格局难以迅速缓解, 显著放大价格弹性, 短期内需警惕多头集中减仓所推动的回调风险。美联储扩表计划强化流动性宽松叙事, 在流动性趋于宽松且降息预期延续稳固的背景下, 贵金属中期看多逻辑尚未发生明显松动, 中长期仍以逢低布局思路对待, 短期注意回调风险, 数据方面重点关注本周的美国CPI通胀指标。运行区间方面, 伦敦金关注上方阻力位4600美元/盎司, 下方支撑位4300美元/盎司; 伦敦银关注上方阻力位85美元/盎司, 下方支撑位70美元/盎司。</p>					 更多观点请咨询!
重点关注	<p>01-13 21:30 美国12月未季调CPI同比(%) 01-13 21:30 美国12月PPI同比(%) 01-13 21:30 美国核心零售销售环比(%) 01-15 01:00 亚特兰大联储GDPNow经济增长速率 01-15 20:30 欧洲央行公布货币政策会议纪要</p>					

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。