

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)	938.98	11.42	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	11533	2
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	228459	-11537	主力合约持仓量:沪银(日,手)	467690	-27889
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	137683	-9342	沪银主力前20名净持仓(日,手)	96230	-4994
	仓单数量:黄金(日,千克)	72183	1455	仓单数量:白银(日,千克)	1063072	-61384
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	952	32.4	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	11857	598
	沪金主力合约基差(日,元/克)	13.02	20.98	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-274	-2
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	1018.88	1.72	白银ETF持仓(日,吨)	15754.26	310.5
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	266749	339	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	52276	738
	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,%)	22.3	0.08	历史波动率:40日:黄金(日,%)	17.13	-0.29
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	23.91	1.01	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	23.91	1.01
行业消息	1. 美联储保尔森表示，她支持今年再降息两次，每次25个基点。保尔森称，货币政策应忽略关税对消费者价格上涨的影响，因为她认为不存在能使关税引发的价格上涨演变为持续通胀的条件。2. 全美商业经济协会（NABE）调查显示，经济学家上调了今明两年美国经济增长预期，但预计就业增长将依旧疲弱。受访经济学家预计，经通胀调整后的美国GDP今年将增长1.8%，高于6月预测的1.3%。3. 伦敦市场流动性趋于紧张，与纽约价差扩大促使交易员空运银条套利，伦敦银租赁利率一度飙升至月度年化30%以上，逼空交易导致银价短线大幅上扬，纽约银期价接近历史最高水平。					
观点总结	贵金属市场盘中波动显著放大，金银期价创历史新高后均大幅回落，但逢低买盘需求继续支撑金银价走势。特朗普近期宣布拟自11月1日起对中国进口商品加征100%关税，引发全球贸易紧张升级，但昨日发表的声明又暗示后续的谈判空间，市场担忧情绪有所降温，但仍存在较大不确定性。伦敦银与纽约银套利交易持续展开，导致伦敦银库存紧急下降，逼空交易推动银价大幅上涨。美联储官员近期言论偏向鸽派，9月会议纪要显示多数委员支持进一步降息以应对增长放缓及就业疲软，10月和12月各有逾90%和80%的降息预期，进一步支撑降息预期交易。美政府持续停摆导致关键经济数据发布推迟，市场信息不对称加剧市场不确定性，市场恐慌与降息预期叠加，亦是近期贵金属持续走强的重要驱动力。10月初以色列与哈马斯达成第一阶段停火协议，短期缓解部分风险溢价，但整体冲突尚未根本平息，全球避险需求依旧高企。在特朗普关税重锤下、中东与俄乌冲突未见缓解、美联储偏鸽信号与美国政府停摆叠加的复杂宏观环境中，贵金属作为核心避险资产或仍维持其相对优势。操作上建议，暂时观望为主，沪金主力2512合约关注区间：920-960元/克；沪银主力2512合约关注区间：11000-11700元/千克。					

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。