

| 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) | 995.000 | -3.7↓ | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克) | 18684 | -311.00↓ |
| | 主力合约持仓量:沪金(日,手) | 176,674.00 | +101082.00↑ | 主力合约持仓量:沪银(日,手) | 58,234.00 | -21348.00↓ |
| | 主力合约成交量:沪金 | 132,467.00 | +21162.00↑ | 主力合约成交量:沪银 | 640,449.00 | -145454.00↓ |
| | 仓单数量:沪金(日,千克) | 111669 | 0↑ | 仓单数量:沪银(日,千克) | 989,206 | 1355↑ |
| 现货市场 | 上金所黄金现货价 | 991.97 | -5.03↓ | 华通一号白银现货价 | 18,510.00 | -576.00↓ |
| | 沪金主力合约基差(日,元/克) | -3.03 | -1.33↓ | 沪银主力合约基差(日,元/克) | -174.00 | -265.00↓ |
| 供需情况 | SPDR黄金ETF持仓(日,吨) | 1034.85 | -2.86↓ | SLV白银ETF持仓(日,吨) | 15,214.37 | 35.18↑ |
| | 黄金CFTC非商业净持仓(周,张) | 159833.00 | -11789.00↓ | 白银CFTC非商业净持仓(周,张) | 24,671.00 | -1440.00↓ |
| | 供应量:黄金:总计(季,吨) | 1302.80 | -0.19↓ | 供应量:白银:总计(年,吨) | 33,167.00 | -747.00↓ |
| | 需求量:黄金:总计(季,吨) | 1345.32 | 79.57↑ | 需求量:白银:总计(年,吨) | 34,606.00 | -560.00↓ |
| 宏观数据 | 美元指数 | 98.99 | -0.34↓ | 10年美债实际收益率 | 2.16 | -0.02↓ |
| | VIX波动率指数 | 16.70 | -0.06↓ | CBOE黄金波动率指标 | 23.86 | -0.73↓ |
| | 标普500/黄金价格比 | 1.66 | 0.01↑ | | | |
| 行业消息 | <p>1、美伊谈判尚在拉锯,美军对伊朗实施“自卫打击”,目前已告一段落。属防御性打击,但目前美伊谈判多重不确定性尚在叠加,核心矛盾仍未缓解。2、伊朗与美方达成协议30天后重开霍尔木兹海峡。3、美联储对后续政策路径尚未有明确指向,新主席沃什强调美联储独立性,履行控制通胀和实现充分就业的职责;美联储理事沃勒发言措辞释放偏“鹰”信号,明确表示通胀是未来政策决策的驱动力,投资者加大了对美联储加息的押注。4、欧洲央行内部鹰派声音再度升温,执委 Isabel Schnabel明确表态,无论中东局势走向如何,欧央行均应在6月加息。</p> | | | | |  <p>更多资讯请关注!</p> |
| 观点总结 | <p>美伊谈判进展提振风险情绪,但新一轮打击令乐观预期降温,沪市贵金属反弹乏力。沪金主力2608合约收跌0.22%报995元/克,沪银主力2608合约收跌0.52%报18995元/千克。地缘方面,美伊谈判有所进展,但双方在核心条款上仍有分歧。宏观数据方面,制造业PMI从54.5大幅跳升至55.3,远超预期,分项显示滞胀担忧,叠加美联储释放偏鹰信号,市场已开始押注加息。基本上,近期白银进口增加,上期所库存上升,供给端压力凸显。展望后市,金银价格面临地缘冲突避险支撑与美联储鹰派政策预期的多空博弈局面,后续美伊停火谈判、美元避险溢价及沃什上任后的美联储政策,仍然是影响贵金属后续表现的核心变量。若美伊停火预期反复拉锯,或通过原油价格反弹、美元中枢抬升、削弱降息预期、美债利率走高的路径继续压制金价表现。而从中长期视角来看,美元信用弱化及多国央行持续购金(中国、波兰等)提供底部支撑。整体来看,近日贵金属价格震荡调整,短期受地缘影响波动及流动性收紧预期较大,操作上建议,多单逢低布局为主,注意严格风险控制。技术面,伦敦金短期运行中枢位于4550美元/盎司附近,伦敦银短期运行中枢位于77美元/盎司附近;伦敦金阻力位:4700、4800美元/盎司,支撑位:4400美元/盎司;伦敦银阻力位:80美元/盎司,支撑位:73美元/盎司。</p> | | | | |  <p>更多观点请咨询!</p> |
| 周度重点关注 | <p>05-26 22:00 美国5月谘商会消费者信心指数 05-27 20:15 美国至5月9日当周ADP就业人数周度变动 05-28 19:30 欧洲央行公布4月货币政策会议纪要 05-28 20:30 美国4月核心PCE物价指数月/年率 05-28 20:30 美国至5月23日当周初请失业金人数 05-29 21:10 美联储理事鲍曼发表讲话</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。