

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）	1093.780	85.2↑	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	21446	-3386.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	179,295.00	+894.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	11,084.00	-782.00↓
	主力合约成交量:沪金	726,056.00	-167261.00↓	主力合约成交量:沪银	931,055.00	+256938.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	103032	3↑	仓单数量:沪银(日,千克)	449,653	-12970↓
现货市场	上金所黄金现货价	1097.89	67.89↑	华通一号白银现货价	21,475.00	-1935.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	4.11	-17.29↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	29.00	1451.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1087.10	0.00↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	16,546.59	1023.23↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	205396.00	-39374.00↓	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	23,703.00	-1511.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1302.80	-0.19↓	供应量:白银:总计(年,吨)	32,056.00	482.00↑
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1345.32	79.57↑	需求量:白银:总计(年,吨)	35,716.00	-491.00↓
宏观数据	美元指数	97.61	0.49↑	10年美债实际收益率	1.94	0.04↑
	VIX波动率指数	16.34	-1.10↓	CBOE黄金波动率指标	37.38	-6.70↓
	标普500/黄金价格比	1.48	0.09↑	金银比	57.51	9.24↑
行业消息	1) 伊朗总统佩泽希齐扬下令同美国启动核谈判，伊朗可能在未来几天同美国举行高规格谈判。2) 美国总统特朗普表示，将对印度商品征收的关税税率由25%降至18%。3) 美国众议院议长约翰逊表示，有信心在周二前结束美国联邦政府部分停摆。由于美国联邦政府部分“停摆”，美国劳工统计局周五不会发布1月非农就业报告。原定周二披露的12月职位空缺报告也将改期发布。4) 美联储博斯蒂克表示，预计2026年不会降息，现在就断言通胀目标已达成还为时过早。需将政策利率维持在适度紧缩的水平；需要保持耐心，现阶段向任何一个方向调整政策都不明智。5) 美国1月ISM制造业PMI指数升至52.6，远高于预期的48.5，创2022年8月以来新高，主要受新订单和产出稳健增长的提振。6) 日本央行1月政策会议的会议纪要显示，在当局密切关注日元疲软对通胀的影响之际，决策层对及时加息必要性的认识正在增强。					 <div>更多资讯请关注！</div>
观点总结	经历前期加速回调后，今日盘中伦敦金银现货市场集体强势反弹。昨夜公布的美国ISM制造业PMI重回荣枯线以上，经济衰退担忧减弱。由沃什提名事件所推动的宏观预期重估，叠加贵金属拥挤交易去杠杆共同作用，导致贵金属市场定价逻辑迅速切换：从前期担忧美联储独立性受损及潜在更激进的宽松政策叙事，转向对新任主席被普遍解读为在货币政策立场上相对保守的重新定价。前期由白银主导的贵金属“抛物线式”上涨行情积累大量的获利盘以及投机头寸，进而引发了以获利了结为主导的抛售压力扩散。受情绪面影响，短期不排除波动放大、继续回调的可能性。中期来看，沃什当选美联储主席对利率政策路径的实际影响或相对有限，伴随市场情绪趋于平缓，贵金属市场或重回宏观和基本面主导的定价框架。在通胀和就业数据趋于平缓的基准假设下，美联储将延续数据依赖的政策路径。若通胀及就业数据降温态势延续，新任美联储主席或对利率路径进行动态调整并进行适度降息，贵金属市场逢低布局逻辑或依然成立。区间方面，伦敦金价下方潜在支撑位：4600美元/盎司，伦敦银价下方支撑位：70美元/盎司。					 <div>更多观点请咨询！</div>
重点关注	02-04 21:15 美国ADP就业人数变动 02-05 21:15 欧洲央行利率决议 公布时间待定 美国1月非农就业报告 ***					

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。