

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)	1023.780	-29.4↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	17621	-1297.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	176,413.00	-11188.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	12,526.00	-2994.00↓
	主力合约成交量:沪金	463,035.00	+147395.00↑	主力合约成交量:沪银	1,021,111.00	+92914.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	107643	999↑	仓单数量:沪银(日,千克)	338,180	14861↑
现货市场	上金所黄金现货价	1027.50	-20.39↓	华通一号白银现货价	18,175.00	-465.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	3.72	9.01↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	554.00	832.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1050.99	3.71↑	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,271.46	-2.82↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	168327.00	8458.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	24,673.00	2792.00↑
	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	99.55	-0.31↓	10年美债实际收益率	2.02	0.02↑
	VIX波动率指数	24.54	-0.71↓	CBOE黄金波动率指标	36.11	-2.78↓
	标普500/黄金价格比	1.39	-0.03↓	金银比	63.30	-0.11↓
行业消息	<p>1) 今日上午9时美国总统特朗普发表讲话称,未来两到三周将对伊朗开展极其严厉的打击,如果没有达成协议,将打击伊朗的发电厂,此前市场普遍认为特朗普将宣布撤军。2多名美国官员表示,美方正在与伊朗商讨以重开霍尔木兹海峡为条件达成停火协议的可能性。特朗普声称伊朗“向美国请求停火”,伊朗对此予以否认,并强调不理睬美以的“幻想与谎言”。3) 圣路易斯联储主席穆萨莱姆表示,当前利率水平仍适合应对经济风险,短期内无需调整政策立场。但他同时强调,若经济形势需要,他将支持向任意方向调整政策利率。4) 美国供应管理协会(ISM)数据显示,美国3月制造业PMI升至52.7,创2022年8月以来新高。价格支付指数升至近四年来最高水平,3月新订单与积压订单的增长步伐均有所放缓。5) 美国2月零售销售环比增长0.6%,超出经济学家预测的0.5%,为2025年7月以来最大增幅;核心零售销售环比增长0.5%,创8个月最高。6) 美国3月“小非农”大超预期。美国3月ADP就业人数增加6.2万人,远超市场预期的4万人。3月份招聘与薪资涨幅双双持稳。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中,受特朗普就美伊行动表态反转影响,贵金属市场情绪大幅转弱,伦敦金银价格分别失守4600及70美元重要关口。最新消息显示,特朗普在4月1日讲话中并未释放撤军或局势降温信号,反而表示未来两至三周仍将将对伊朗维持高强度打击,若未达成协议,甚至可能进一步攻击其电力等关键基础设施。该表态明显偏离此前市场对冲突缓和的预期,意味着中东局势短期内仍难降温,伊朗战争持续时间或被进一步拉长。对市场而言,这一预期差将促使前期“冲突边际缓和”交易逻辑回撤,原油供应扰动、能源价格高位运行及再通胀交易或再度升温,从而继续支撑美元与通胀预期,并压制贵金属短线修复空间。展望后市,原油及美元价格上涨或进一步压制市场风险偏好及流动性,贵金属短线可能面临进一步的技术性回调,周五夜间即将公布的美国3月非农就业报告将提供重要数据指引,若本次非农数据继续呈现实质性疲软态势,市场或围绕“油价中枢上行”以及“经济预期走弱”展开一轮滞胀交易,届时金价有望获得阶段性提振,但短期仍受到美元及原油价格左右,叠加美联储年内降息预期显著走低,对贵金属上行构成了显著压力。从历史走势来看,黄金在油价主导的通胀冲击初期通常并非最强资产,上世纪90年代海湾危机期间即表现相对有限,直至后续通胀压力逐步抬升后才明显走强。综合来看,若美伊局势延续当前的反复拉锯态势,且短期内停火谈判难以达成实质性进展,市场风偏及流动性或继续承压,金价或仍维持谨慎整理格局,操作上建议:短线维持观望,中长线可考虑适当逢低布局。区间方面,伦敦金参考运行区间:4000-4800美元/盎司,伦敦银参考运行区间:65-75美元/盎司。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	<p>04-02 19:30 美国挑战者企业裁员人数 04-02 20:30 美国至3月28日当周初请失业金人数 04-02 20:30 美国2月贸易帐 04-03 20:30 美国3月非农就业报告 04-06 22:00 美国3月ISM非制造业PMI 04-10 20:30 美国3月CPI通胀数据</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,任何机构和人士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。