

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)	1148.100	-3.9↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	22062	-194.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	105,803.00	-1925.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	3,354.00	+202.00↑
	主力合约成交量:沪金	163,830.00	-15737.00↓	主力合约成交量:沪银	414,009.00	+19026.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	105420	510↑	仓单数量:沪银(日,千克)	309,974	58115↑
现货市场	上金所黄金现货价	1146.45	-3.97↓	华通一号白银现货价	21,594.00	-706.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-1.65	-0.09↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-468.00	-512.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1077.28	3.71↑	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,539.06	-115.51↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	160145.00	968.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	23,338.00	1078.00↑
	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	99.20	0.27↑	10年美债实际收益率	1.85	0.03↑
	VIX波动率指数	24.23	-0.70↓	CBOE黄金波动率指标	30.68	-1.43↓
	标普500/黄金价格比	1.31	0.01↑	金银比	60.10	1.25↑
行业消息	<p>1) 美国总统特朗普称,伊朗境内“几乎已无可打击的目标”,美国对伊朗军事行动“即将结束”。不过,美国和以色列官员表示,目前尚未收到任何停止军事行动的内部指令。2) 国际能源署(IEA)同意释放4亿桶战略石油储备,以应对伊朗战争导致的能源供应中断风险,这是该机构历史上规模最大的一次协调释放行动。3) 美国最新通胀数据出炉,2月季调后CPI环比上涨0.3%,同比上涨2.4%,核心CPI环比上涨0.2%,同比上涨2.5%,均符合市场预期。不过,市场普遍认为,2月数据并未体现伊朗局势引发的油价飙升影响,美联储何时再次降息仍然需要更多数据。4) 美国财政部发布的数据显示,美国2026年2月政府预算赤字为3080亿美元。美国本财年截至2月份的预算赤字已超过1万亿美元,但远低于去年同期水平。本财年至今,预算赤字总额为1.004万亿美元,由于政府收入增长快于支出,这比2025年同期下降了约12%。</p>					 更多资讯请关注!
观点总结	<p>今日盘中贵金属市场震荡运行,午后油价及美元回落,金银重拾上涨动能。截至收盘,沪金2606合约跌0.66%报1148.10元/克,沪银2606合约跌2.51%报22062元/千克。消息面,特朗普再度声明战争可能即将结束,国际能源署同意释放4亿桶战略石油储备,但原油价格大幅反弹,推动通胀预期抬升,美元及美债收益率走强,近期对贵金属市场形成较强压制。美国2月CPI报告显示整体通胀表现基本符合市场预期。尽管本次数据表现较为温和,但2月通胀读数尚未充分反映本轮国际油价上行压力,因此其对后续通胀路径的指引意义仍相对有限。在此背景下,美联储何时重启降息,仍有赖于未来更多通胀、就业及能源价格传导数据的进一步验证。往前看,美伊态势变数仍存,参考过往中东及俄乌局势的经验,本轮冲突难以迅速平息,原油价格反弹或继续对金银价格形成压制,但在美国中期选举压力下,市场对于TACO交易的预期较强,原油价格中枢料将“均值回归”。贵金属市场短期内料延续震荡运行,在美元信用叙事持久化以及央行购金态势延续的背景下,中长期看多逻辑尚未有明显松动,操作上建议逢低布局为主。</p>					 更多观点请咨询!
期权分析	<p>外盘黄金期权持仓结构显示,5000美元一线为最重要下方支撑,5100美元附近亦有一定防守力量;上方5200至5225则为主要阻力区,看涨持仓较集中,Put/Call比率整体低于1,市场情绪仍以偏多为主;外盘白银期权持仓结构显示,85美元一线为最重要的多空平衡中枢,84附近亦有一定防守力量;上方89附近面临一定阻力,更高执行价看涨持仓扩张暂不明显,表明继续上冲仍需新的利多驱动。Put/Call比率近期整体回落至1以下,市场情绪谨慎偏多。</p>					
重点关注	<p>03-13 20:30 美国1月核心PCE物价指数 03-13 22:00 美国1月耐用品订单</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。