

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)	1125.940	35.81↑	沪银主力合约收盘价(日, 元/千克)	20873	+2074.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	158,759.00	-5081.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	9,210.00	-38.00↓
	主力合约成交量:沪金	331,307.00	-163435.00↓	主力合约成交量:沪银	1,015,255.00	-276289.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	104052	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	318,546	-31354↓
现货市场	上金所黄金现货价	1116.02	22.17↑	华通一号白银现货价	19,595.00	2485.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-9.92	-13.65↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-1,278.00	411.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日, 吨)	1076.23	-1.72↓	SLV白银ETF持仓(日, 吨)	16,191.09	-56.36↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周, 张)	165604.00	-39792.00↓	白银CFTC非商业净持仓(周, 张)	25,877.00	2174.00↑
	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	-0.35↓	10年美债实际收益率	1.88	-0.01↓
	VIX波动率指数	17.76	-4.01↓	CBOE黄金波动率指标	33.96	-1.57↓
	标普500/黄金价格比	1.40	-0.00↓	金银比	66.03	4.44↑
行业消息	1) 伊朗与美国在阿曼举行的核谈判结束, 双方就继续对话达成共识。双方在阐明各自立场和诉求的同时, 同意在与各自政府进行磋商后, 就下一轮对话作出决定。伊朗外交部长阿拉格齐称, 本轮美伊磋商是“良好开端”。2) 美联储副主席杰斐逊表示, 他对美国经济前景“谨慎乐观”, 暗示强劲的生产率增长有望帮助通胀回落至央行2%的目标水平。3) 美国2月密歇根大学消费者信心指数初值录得57.3, 创六个月来最高水平。与此同时, 1年期通胀预期降至3.5%, 为一年来的最低水平。4) 中国央行黄金储备连增15个月, 截至2026年1月末黄金储备规模为7419万盎司, 环比增加4万盎司。5) 美国总统特朗普签署行政令, 威胁对购买受制裁伊朗货物和服务的国家加征关税。该行政令2月7日起生效。6) 美国公布与印度日前达成的临时贸易协议框架, 印度取消或降低对美国工业产品以及多种食品和农产品的关税, 美国将把对印度商品加征的所谓“对等关税”税率从25%降至18%。					 更多资讯请关注!
观点总结	上周由沃什提名事件主导的宏观叙事引发市场巨震, 市场展开新一轮就宏观预期切换所推动的重大仓位调整, 贵金属市场集体重挫, 但周末期间美伊首轮核谈判的成功破冰使得市场情绪边际回暖, 叠加日本突发的大选结果推动日元短线走强, 引发美元系避险盘向贵金属再配置, 资金重新流入金银市场。中国央行黄金储备连增15个月, 环比增加4万盎司, 提振市场对于央行持续购金的信心。宏观数据方面, 美国ISM服务业PMI持稳于荣枯线以上, ADP新增就业人数大幅走低, 挑战者裁员人数录得17年以来最高水平, 职位空缺数亦大幅下降, 进一步验证美国就业市场趋于降温的态势, 本周重点关注延迟公布的美国1月非农就业和CPI通胀数据。美国芝商所再度实行金银期货保证金上调, 释放市场降温信号。短期来看, 经历前期剧烈波动后, 贵金属市场波动率或趋于下行, 本周的美国就业及通胀数据将成为核心变量, 若就业和通胀端的放缓得到进一步验证, 黄金白银或迎来补涨机会。中长期而言, 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。若通胀及就业数据降温态势延续, 在中期宽松预期的支撑之下, 贵金属市场逢低布局逻辑依然成立。伦敦金支撑位关注区间: 4700-4800美元/盎司, 阻力位关注区间: 5200-5300美元/盎司; 伦敦银支撑位关注区间: 65-70美元/盎司, 阻力位关注区间: 90-95美元/盎司。					
重点关注	02-10 21:30 美国1月销售零售数据 02-11 21:30 美国1月非农就业数据 02-13 21:30 美国1月CPI数据					

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。