

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)	977.080	-13.5↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	18008	-514.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	192,532.00	+1719.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	13,004.00	-1080.00↓
	主力合约成交量:沪金	153,332.00	-52887.00↓	主力合约成交量:沪银	551,038.00	-139861.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	111669	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	964,427	5945↑
现货市场	上金所黄金现货价	972.80	-14.65↓	华通一号白银现货价	17,963.00	-2.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-4.28	-1.13↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-45.00	512.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1028.00	-0.86↓	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,036.17	-44.53↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	154260.00	-5573.00↓	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	22,223.00	-2448.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1230.94	-79.28↓	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1195.87	-134.77↓	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	99.21	0.04↑	10年美债实际收益率	2.07	0.00↑
	VIX波动率指数	15.77	-0.28↓	CBOE黄金波动率指标	24.44	-1.20↓
	标普500/黄金价格比	1.69	-0.02↓			
行业消息	<p>1、美伊和谈陷入停滞，海湾地区的军事冲突仍在持续，美军对伊朗格什姆岛实施“自卫性”打击，伊朗向邻国发射导弹。                  2、美国4月JOLTs职位空缺升至762万个，达到近两年来的最高水平，同时裁员数量减少，数据表明劳动力市场仍保持强劲态势。美国今年的劳动力需求逐渐趋于稳定，可能会进一步削弱降息的理由，美联储官员们越来越多地讨论加息的可能性。                  3、欧洲央行发布的年度报告显示，黄金正式超越美国国债，成为全球官方储备第一大资产。自1996年以来，黄金首次碾压美债登顶榜首，这是全球去美元化进程提速、国际货币体系重构的标志性拐点。</p>					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>美伊谈判陷入僵持，劳动力市场韧性较强，沪市贵金属震荡调整。沪金主力2608合约收跌0.27%报977.08元/克，沪银主力2608合约收跌0.83%报18008元/千克。地缘方面，美伊和谈陷入停滞，海湾地区的军事冲突仍在持续。宏观数据方面，美国4月职位空缺数跃升至762万，创两年新高，劳动力市场韧性再超预期，叠加美国5月ISM制造业PMI录得54，创四年新高，经济数据仍具韧性可能强化市场对美联储维持高利率甚至加息的预期。本周重点关注周五发布的美国五月非农就业数据，如果数据持续显示就业市场降温，市场可能重启降息预期，如果数据显示经济仍较有韧性，贵金属可能受到压制。基本面上，近期白银进口增加，供给端压力凸显，但PMI数据强劲推动白银有所反弹。展望后市，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，贵金属整体受地缘影响波动及流动性收紧预期较大，操作上建议，短期观望地缘局势，长期多单逢低布局为主，注意严格风险控制。技术面，伦敦金运行中枢位于4600美元/盎司附近，伦敦银短期运行中枢位于75美元/盎司附近；伦敦金阻力位：4600、4700美元/盎司，支撑位：4400美元/盎司；伦敦银阻力位：78美元/盎司，支撑位：70、73美元/盎司。</p>					 更多观点请咨询！
周度重点关注	<p>06-03 20:15 美国5月ADP就业人数                  06-04 20:30 美国至5月30日当周初请失业金人数                  06-05 20:30 美国5月失业率                  06-05 20:30 美国5月季调后非农就业人口</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。