

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)	780.1	1.32	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8301	29
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	224053	1559	主力合约持仓量:沪银(日,手)	383991	20934
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	111487	4976	沪银主力前20名净持仓(日,手)	175940	11732
	仓单数量:黄金(日,千克)	17247	0	仓单数量:白银(日,千克)	949197	8398
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	780.99	7.2	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8269	73
	沪金主力合约基差(日,元/克)	0.89	5.88	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-32	44
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	919.88	-1.72	白银ETF持仓(日,吨)	14054.89	0
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	161209	-1288	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	47754	-1498
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.84	供给量:白银:总计(年,百万金衡盎司)	987.8	-21.4
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.83	需求量:白银:全球总量(年,百万盎司)	1195	-47.4
期权市场	历史波动率:20日:黄金(日,%)	32.82	-0.68	历史波动率:40日:黄金(日,%)	26.97	-0.06
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	27.46	0.43	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	27.47	0.45
行业消息	1.消息称新税收法案将特朗普第一任总统任期内的减税政策延长，同时大幅削减政府支出以支付减税费用。市场担忧该政策将导致联邦债务规模进一步扩大。根据美国国会预算办公室（CBO）测算，延长减税将使2026-2035年联邦赤字增加1.8万亿美元。2.两位美联储官员强调，在经济面临高度不确定性的情况下，美联储在调整政策之前可以保持耐心并评估即将发布的数据。3.知情人士透露，欧盟预计向美国提交修改后的贸易提案，以期推动与特朗普政府的谈判。4.中东局势：伊朗外交部长：正在对参加与美国的下一轮谈判进行评估；美媒：以色列正准备在美伊谈判破裂时迅速打击伊核设施。5.据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为94.6%，降息25个基点的概率为5.4%。美联储7月维持利率不变的概率为73.1%，累计降息25个基点的概率为25.7%，累计降息50个基点的概率为1.2%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	美国减税法案风波持续上演导致美元偏弱运行，以色列袭击伊朗核设施的计划再度将市场避险情绪推至高点，金银延续反弹格局。特朗普第一任总统任期内的减税政策延长，新法案将大幅削减政府支出以支付减税费用。市场担忧该政策将导致联邦债务规模进一步扩大，近期 10 年期美国国债期限溢价显著上升，表明市场对财政状况存在潜在的担忧，美元信用风险抬升对金价形成结构性利好。美联储官员的最新发言维持谨慎观望的基调，财政法案以及关税政策的不确定性或导致年内降息时点的进一步延后。中长期而言，此前公布的CPI及PPI数据释放降温信号，一定程度上为年内美联储降息做好铺垫，但考虑到未来关税政策变数犹存，不确定性或继续放大，中长期金价仍受到避险属性和降息预期提振。世界黄金协会报告，包括场外交易和库存流量在内的黄金总需求2025Q1保持在1206吨，录得2016年以来的最高季度表现。白银方面，关税局势再度陷入僵局，美国与日本欧盟的谈判面临较大不确定性，金银比中长期中枢上移的背景下，金银价走势相关性下行，近期白银主要保持黄金跟涨节奏。此外，有数据表明白银的工业需求维持强劲。中国风能和太阳能装机容量2025第一季度激增至近1500吉瓦，其中光伏装机容量增加了60吉瓦；欧洲太阳能发电量同比增长30%，白银工业属性或维持韧性。操作上建议，维持中长期逢低布局思路。沪金2508合约关注区间：758-805元/克；沪银2508合约关注区间：8200-8390元/千克。COMEX黄金期货关注区间：3240-3380美元/盎司，COMEX白银期货关注区间：32.9-34.0美元/盎司。				 更多观点请咨询！	

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：

廖宏斌

期货从业资格号F3082507

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。