

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)	1118.340	-14.7↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	20301	-622.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	94,528.00	-8146.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	3,328.00	+48.00↑
	主力合约成交量:沪金	214,294.00	+35929.00↑	主力合约成交量:沪银	723,961.00	+204003.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	105417	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	330,708	4142↑
现货市场	上金所黄金现货价	1114.61	-16.48↓	华通一号白银现货价	20,015.00	-1589.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.73	-1.82↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-286.00	-967.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1071.56	-4.29↓	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,460.18	-78.88↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	163132.00	2987.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	24,578.00	1240.00↑
	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	100.50	0.76↑	10年美债实际收益率	1.92	0.03↑
	VIX波动率指数	27.19	-0.10↓	CBOE黄金波动率指标	32.31	1.22↑
	标普500/黄金价格比	1.31	0.01↑	金银比	60.27	1.33↑
行业消息	<p>1) 美国总统特朗普称,伊朗已表示愿意就停火进行谈判,但目前提出的条件“还不够好”,因此美国暂时不会与伊朗达成结束战争的协议。伊朗外长阿拉格齐表示,伊朗从未请求停火,伊朗将继续防御,直到美国总统特朗普认识到这是一场“无法获胜的非法战争”。2) 美国1月核心PCE同比上涨3.1%,创2024年3月以来最高水平,环比涨幅维持在0.4%不变,均符合市场预期。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变,而通胀压力若持续升温,可能进一步推迟恢复降息的时间窗口。3) 美国商务部公布的修正数据显示,去年四季度美国实际GDP年化季率增长0.7%,较初值增长1.4%大幅下修。另外,美国1月耐用品订单环比初值持平,远低于市场预期的增长1.1%。4) 美国3月密歇根大学消费者信心指数初值从2月的56.6降至55.5,创三个月新低。消费者预计未来一年物价将上涨3.4%,低于预期的3.7%。5) 美国1月JOLTS职位空缺大幅增加39.6万至694.6万人,高于预期的675万人,表明劳动力市场有所改善。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日贵金属市场延续震荡偏弱走势,沪金主力2606合约跌2.04%报1118.34元/克,沪银主力2606合约跌6.34%报20301元/千克。截至收盘,现货黄金盘中回吐后重新企稳于约5028美元/盎司附近,现货白银回落至约80美元/盎司,当前市场仍在围绕两条主线反复博弈。中东局势持续升级、霍尔木兹海峡风险未消,国际油价维持在100美元上方,剧了市场对美国通胀再度反复的担忧,令美联储降息预期继续后移,从而限制金银进一步单边上行。宏观数据方面,美国1月PCE同比升2.8%、核心PCE同比升3.1%,整体基本符合预期,但核心通胀粘性仍强;与此同时,美国四季度GDP修正后仅增0.7%,增长动能明显放缓,反映出美国经济“增长趋缓但通胀仍有韧性”的类滞胀特征。利率预期方面,市场普遍预计美联储3月会议继续按兵不动,市场普遍预期美联储年内首次降息预期推迟至9月附近,宽松押注较前期明显收敛,意味着短期内真实利率和政策预期仍对贵金属形成压制。展望后市,本轮金价震荡回调更可能源于多头阶段性止盈,以及资金在高位区间内进行再平衡与仓位重整。若后续美伊局势仍维持偏紧状态,避险溢价料将继续对金价中枢形成支撑。与此同时,2月全球实物黄金ETF已连续第九个月录得净流入,表明机构配置型资金整体仍具韧性,尚未出现明显撤离迹象,贵金属仍具备一定的逢低配置价值。操作上建议,短线区间震荡交易为主,中长线建议逢低布局。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	<p>03-16 20:30 美国3月纽约联储制造业指数 03-16 21:15 美国2月工业产出月率 03-17 22:00 美国2月咨商会领先指标 03-18 18:00 欧元区2月CPI月率及年率 03-18 20:30 美国2月PPI月率及年率 03-18 22:00 美国2月工厂订单月率</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。