

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)	1130.400	9.2↑	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	20944	+660.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	160,510.00	+3600.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	9,050.00	+74.00↑
	主力合约成交量:沪金	217,933.00	-164.00↓	主力合约成交量:沪银	504,079.00	-107478.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	105072	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	342,102	18734↑
现货市场	上金所黄金现货价	1123.02	6.33↑	华通一号白银现货价	19,556.00	266.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-7.38	-2.85↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-1,388.00	-394.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1079.32	-0.34↓	SLV白银ETF持仓(日,吨)	16,216.45	25.36↑
	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	96.86	-0.00↓	10年美债实际收益率	1.84	-0.03↓
	VIX波动率指数	17.79	0.43↑	CBOE黄金波动率指标	28.86	-3.98↓
	标普500/黄金价格比	1.38	-0.00↓	金银比	61.15	-1.56↓
行业消息	1) 美国总统特朗普周二在接受采访时表示,若与伊朗的谈判失败,他正考虑向中东再派遣一个航母打击群,以为可能的军事行动做准备。2) 美联储洛根表示,美联储的政策立场恰到好处;美联储的政策立场可能接近中性水平,既不刺激也不抑制经济活动。未来几个月如果通胀回落、劳动力市场保持稳定,就不需要进一步降息。美联储哈马克表示,当前美联储目标利率“接近”中性水平;美联储的利率政策可能会“在相当长一段时间内”保持不变。3) 美国2025年12月零售销售环比意外零增长,显著弱于预期值0.4%的增幅,前值为增长0.6%。核心零售销售环比下降0.1%,预期为增长0.3%。主要依赖工资增长的低收入群体消费表现依然疲弱。4) COMEX黄金库存监测:可交割库存(Registered)单日锐减逾45万盎司,进一步加剧交割资源紧张局面。2月10日数据显示,多家机构通过结构性转仓将库存转移至符合交割资格但非待交割状态(Eligible)类别,其中Brinks与摩根大通调整规模最大。尽管当天实物提取仅6.4万盎司且全部来自汇丰,但结构转换主导了库存变动,凸显当前市场可交割实物持续趋紧的态势。					 更多资讯请关注!
观点总结	沪市金银主力合约集体收涨,盘中窄幅区间震荡,临近尾盘银价快速拉升。前期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,市场对于偏软就业数据预期展开提前定价,贵金属市场整体震荡偏强运行。美国2025年12月零售销售数据意外停滞,未能实现市场预期0.4%的增幅,前期私营机构公布的就业数据表明劳动力市场延续放缓,此前美财长贝森特亦释放降温信号,对于降息预期有一定提振。重点关注今晚公布的美国1月非农就业和周五夜间公布的CPI通胀数据。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,黄金白银或延续本轮反弹。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:4700-4800美元/盎司,阻力位:5200-5300美元/盎司;伦敦银支撑位:65-70美元/盎司,阻力位:90-95美元/盎司。					 更多观点请咨询!
重点关注	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。