

| 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)   | 914.32  | 39.92 | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克)   | 11169    | 251   |
|      | 主力合约持仓量:沪金(日,手)  | 251137  | -5739 | 主力合约持仓量:沪银(日,手)     | 477441   | 1197  |
|      | 沪金主力前20名净持仓(日,手)   | 157017  | -9396 | 沪银主力前20名净持仓(日,手)    | 98301    | -7580   |
|      | 仓单数量:黄金(日,千克)  | 70728   | 0     | 仓单数量:白银(日,千克)       | 1186846  | -5436   |
| 现货市场 | 上海有色网黄金现货价(日,元/克)  | 910.89  | 37.94 | 上海有色网白银现货价(日,元/千克)  | 11107    | 194   |
|      | 沪金主力合约基差(日,元/克)  | -3.43   | -1.98 | 沪银主力合约基差(日,元/千克)    | -62      | -57   |
| 供需情况 | 黄金ETF持仓(日,吨)   | 1014.58 | 1.43  | 白银ETF持仓(日,吨)        | 15415.53 | 19.76   |
|      | 黄金CFTC非商业净持仓(周,张)  | 266749  | 339   | 白银CFTC非商业净持仓(周,张)   | 52276    | 738   |
|      | 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,%)  | 13.5    | 0.12  | 历史波动率:40日:黄金(日,%)   | 11.56    | 0.11  |
|      | 平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)  | 22.88   | 1.76  | 平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%) | 22.88    | 1.77  |
| 行业消息 | 1. IMF总裁格奥尔基耶娃表示, IMF预计中期内全球经济增长率约为3%, 低于新冠疫情暴发前的3.7%。预计到2029年, 全球公共债务将超过GDP的100%, 其中发达国家和新兴市场经济体将位居前列。目前货币黄金持有量已超过全球官方储备的五分之一。美联储可能需要进一步降息。2. 当地时间10月8日, 美国参议院对众议院通过的共和党版本短期拨款法案及民主党替代方案进行表决, 均未通过。美联邦政府继续停摆。3. 美国总统特朗普表示, 正在就加沙停火协议相关事宜进行交涉, 该协议已经非常接近达成, 与巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)的谈判“似乎进展顺利”。4. 美国国会预算办公室表示, 美国2025财年联邦预算赤字为1.8万亿美元, 比2024财年的赤字减少80亿美元。5. 据CME“美联储观察”: 美联储10月维持利率不变的概率为5.9%, 降息25个基点的概率为94.6%。美联储12月维持利率不变概率为0.9%, 累计降息25个基点的概率为19.0%, 累计降息50个基点的概率为80.1%。   |         |       |                     |          | <br>更多资讯请关注!   |
| 观点总结 | 贵金属市场在地缘政治避险情绪升温、美政府停摆引发的宏观数据真空期, 以及ETF投资需求激增的共振中继续强势拉升, 伦敦现货金价持稳于4000美元/盎司上方水平。美联储内部官员虽尚未释放明确降息时间表, 但近期言论整体偏向谨慎。美联储表示利率调整旨在缓冲潜在劳动力市场冲击, 且降息预期已被市场大幅定价——交易员当前普遍押注本月将议息会议中下调 25 个基点。与此同时, 美国政府关门已进入第二周, 预算僵局导致联邦雇员停薪留职、公共开支受限, 加剧宏观经济下行担忧, 进一步强化贵金属避险属性。中东方面, 埃及谈判继续推进, 特朗普调停的“第一阶段”停火框架正在敲定, 双方就停火及人质交换达成初步共识, 但执行细节仍存不确定性。节前启动的美国政府停摆导致以非农为首的关键数据发布中断, ADP小非农就业报告显示招聘活动呈现收缩态势, 强化货币政策宽松预期。展望后市, 若政府停摆局面延续, 或导致宏观数据发布继续缺位, 市场缺乏明确的数据指引。预计美联储官员将大体维持偏向宽松的政策基调, 就业市场所面临的下行风险仍是市场关注的核心。与此同时, 地缘政治紧张局势持续演化, 将继续为金价提供避险支撑, 预计短期内逢低买入需求将保持强劲。然而, 需警惕若出现鹰派政策言论回摆, 政府停摆迅速解决并恢复关键数据发布, 或中东停火协议达成, 可能引发金价出现加速回调风险。操作上建议, 逢低布局思路对待, 注意严格止损。 |         |       |                     |          | <br>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。