

| 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)  | 942.200    | -31.8↓      | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克) | 16204      | -1324.00↓  |
|        | 主力合约持仓量:沪金(日,手)   | 188,517.00 | -2615.00↓   | 主力合约持仓量:沪银(日,手)   | 5,598.00   | -4406.00↓  |
|        | 主力合约成交量:沪金  | 320,792.00 | +123814.00↑ | 主力合约成交量:沪银        | 958,488.00 | +252758.00↑  |
|        | 仓单数量:沪金(日,千克)   | 111663     | 0↑          | 仓单数量:沪银(日,千克)     | 958,805    | -13806↓  |
| 现货市场   | 上交所黄金现货价  | 941.01     | -33.40↓     | 华通一号白银现货价         | 16,212.00  | -1356.00↓  |
|        | 沪金主力合约基差(日,元/克)   | -1.19      | -1.58↓      | 沪银主力合约基差(日,元/克)   | 8.00       | -32.00↓  |
| 供需情况   | SPDR黄金ETF持仓(日,吨)  | 1019.92    | -5.22↓      | SLV白银ETF持仓(日,吨)   | 15,019.27  | -16.88↓  |
|        | 黄金CFTC非商业净持仓(周,张)   | 176020.00  | 21760.00↑   | 白银CFTC非商业净持仓(周,张) | 23,926.00  | 1703.00↑   |
|        | 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  | 100.08     | 0.65↑       | 10年美债实际收益率        | 2.19       | 0.08↑  |
|        | VIX波动率指数  | 21.51      | 6.11↑       | CBOE黄金波动率指标       | 28.89      | 5.02↑  |
|        | 标普500/黄金价格比   | 1.69       | 0.00↑       |                   |            |  |
| 行业消息   | <p>1、伊朗在4月停火后首次对以色列发动大规模直接导弹袭击，而以色列在美国直接介入的背景下，于周一对伊朗展开新一轮空袭，冲突再次升级。与此同时，伊朗通过支持胡塞武装释放信号，可能进一步威胁红海入口的曼德海峡。据称，伊朗正4酝酿联手阿曼对霍尔木兹海峡收费。</p> <p>2、特朗普表态称：美联储没有任何理由提高利率，并表示经济越好越不应该加息。据CME：美联储到6月维持利率不变的概率为97%，累计降息25个基点的概率为3%。到7月维持利率不变的概率为81.9%，累计加息25个基点的概率为15.5%，累计降息25个基点的概率为2.5%。</p>  |            |             |                   |            | <br>更多资讯请关注！  |
| 观点总结   | <p>受非农数据强劲提振，加息预期升温，美元及美债收益率走高，沪市贵金属下跌。沪金主力2608合约收跌3.67%报942.2元/克，沪银主力2608合约收跌8.83%报16204元/千克。地缘方面，美伊和谈陷入停滞，伊朗“警告性”打击以色列，以色列称“将强力回应”，特朗普称不希望因当前发生的摩擦导致协议告吹。宏观数据方面，上周公布的美国5月非农就业人口超预期增加17.2万人，3-4月就业新增人数合计上修9.3万人，强劲的5月劳动市场数据显示就业情况整体依然好于市场预期，美联储短期缺乏支持降息的理由和数据，市场交易紧缩预期，美元及美债收益率走强，贵金属承压下跌。基本上，5月黄金ETF转为净流出，白银供给端压力凸显。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4500美元/盎司附近，伦敦银短期运行中枢位于70美元/盎司附近；伦敦金阻力位：4250、4100美元/盎司，支撑位：4200美元/盎司；伦敦银阻力位：75美元/盎司，支撑位：60美元/盎司。</p> |            |             |                   |            | <br>更多观点请咨询！ |
| 周度重点关注 | 06-09 20:15 美国至5月23日当周ADP就业人数周度变动<br>06-10 20:30 美国5月季调CPI年率、季调后CPI月率<br>06-10 20:30 美国5月季调核心CPI年率、季调后核心CPI月率<br>06-11 20:30 美国至6月6日当周初请失业金人数<br>06-11 20:30 美国5月PPI年、月率<br>06-12 22:00 美国6月一年期通胀预期初值<br>06-12 22:00 美国6月密歇根大学消费者信心指数初值   |            |             |                   |            |  |

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。