

| 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) | 1116.200 | -2.1↓ | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克) | 20308 | +7.00↑ |
| | 主力合约持仓量:沪金(日,手) | 90,930.00 | -3598.00↓ | 主力合约持仓量:沪银(日,手) | 73,981.00 | +70653.00↑ |
| | 主力合约成交量:沪金 | 146,932.00 | -67362.00↓ | 主力合约成交量:沪银 | 550,109.00 | -173852.00↓ |
| | 仓单数量:沪金(日,千克) | 105315 | -102↓ | 仓单数量:沪银(日,千克) | 353,763 | 23055↑ |
| 现货市场 | 上金所黄金现货价 | 1115.97 | 1.36↑ | 华通一号白银现货价 | 20,354.00 | 339.00↑ |
| | 沪金主力合约基差(日,元/克) | -0.23 | 3.50↑ | 沪银主力合约基差(日,元/克) | 46.00 | 332.00↑ |
| 供需情况 | SPDR黄金ETF持仓(日,吨) | 1070.71 | -0.85↓ | SLV白银ETF持仓(日,吨) | 15,355.95 | -104.23↓ |
| | 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 | 99.81 | -0.69↓ | 10年美债实际收益率 | 1.87 | -0.05↓ |
| | VIX波动率指数 | 23.51 | -3.68↓ | CBOE黄金波动率指标 | 30.56 | -1.75↓ |
| | 标普500/黄金价格比 | 1.34 | 0.03↑ | 金银比 | 63.27 | 3.00↑ |
| 行业消息 | <p>1) 美国总统特朗普表示,在对伊朗主要石油出口枢纽哈尔克岛的军事目标发动打击后,袭击该岛石油基础设施仍在选项之列。特朗普希望欧洲国家以及日本、韩国等国协助保障霍尔木兹海峡航行安全,但德国总理默茨称不会参与护航。2) 特朗普称,美联储应该召开“特别会议”来下调利率。特朗普再度批评现任美联储主席鲍威尔,说应该“立即”降息。与此同时,美国司法部已请求联邦法官重新考虑撤销对美联储主席鲍威尔传票的决定。3) 世界白银协会(Silver Institute)在3月的最新报告中指出,2026年全球白银市场预计将连续第六年面临结构性短缺。过去五年的累计缺口已超8亿盎司(约等于全球一年的矿产总量),目前伦敦市场的实物白银供应持续偏紧。4) 中国海关及SMM最新数据显示,中国白银全年出口量持续加码至约4244吨(同比增长4.35%),但主要由进料加工贸易支撑,一般贸易因内外银价倒挂基本关闭。进口方面,光伏用非片状银粉进口量出现近50%的激增,印证了国内新能源制造端的强劲需求。</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走势,沪金主力2606合约跌0.79%报1116.20元/克,沪银主力2606合约跌1.19%报20308元/千克。美国财政部长释放维持霍尔木兹海峡油轮通行的缓和信号,市场避险情绪及油价有所降温,美元上行受到压制,边际提振贵金属市场表现,伦敦金银价格分别于5000美元及80美元整数关口获得支撑。近期美伊局势持续升级、霍尔木兹海峡风险未消,加剧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,金银单边上行空间明显受到压制。宏观数据方面,美国1月PCE指标显示核心通胀粘性仍强,去年第四季度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,美联储年内仅展开一次降息成为市场基准情形,宽松押注较前期明显收敛,意味着短期内实际利率走强或仍对贵金属形成压制。展望后市,降息预期显著回落及美元走强态势或继续压制金银价格表现,但若美伊局势维持偏紧状态,避险溢价料将继续对金价中枢形成底部支撑。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>03-17 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 03-19 02:00 美联储3月议息会议 *** 03-19 20:30 美国初请失业金人数</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。