

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)	1030.560	0.41↑	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	21297	+518.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	141,285.00	-5109.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	3,092.00	-20.00↓
	主力合约成交量:沪金	181,640.00	-18307.00↓	主力合约成交量:沪银	466,547.00	-7779.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	110673	1020↑	仓单数量:沪银(日,千克)	832,935	-12496↓
现货市场	上金所黄金现货价	1029.99	1.48↑	华通一号白银现货价	21,330.00	400.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.57	1.04↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	33.00	-118.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1038.28	2.00↑	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,118.67	33.78↑
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	163303.00	3732.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	23,892.00	-268.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1302.80	-0.19↓	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1345.32	79.57↑	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	98.29	0.38↑	10年美债实际收益率	1.99	0.04↑
	VIX波动率指数	17.99	-0.39↓	CBOE黄金波动率指标	27.16	-0.32↓
	标普500/黄金价格比	1.58	0.01↑			
行业消息	<p>1、美伊停火谈判仍处僵局，双方立场分歧公开激化，核心在于核计划问题和浓缩铀的处置。2、美国4月CPI同比超预期上涨3.8%，创近三年来最大月度同比涨幅，本轮通胀升温的核心推手仍是能源，租金及食品领域也出现二次传导效应。本次通胀数据令市场对美联储年内降息的期待进一步降温，未来联储讨论主要取决于波斯湾商品运输能否恢复正常。3、ADP周度就业报告：截止4月25日的四周里，私人部门雇主平均每周增加33000个就业岗位。4、当地时间5月13日，中美两国经贸团队在韩国首尔仁川国际机场开始举行中美经贸磋商。5、美国上诉法院暂缓对特朗普10%全球关税的不利裁决。6、美联储古尔斯比称通胀走势“令人失望”；美国参议院投票确认沃什出任美联储理事，主席提名投票将在当地时间周三进行。</p>					 更多资讯请关注!
观点总结	<p>中东局势反复不断，沪金沪银走势分化，沪金主力2606合约收跌0.52%报1035.58元/克，沪银主力2606合约收涨1.31%报21297元/千克。地缘方面，美伊局势僵持，双方分歧仍存，霍尔木兹海峡局势持续紧张。宏观数据方面，美国4月CPI同比上涨3.8%，创近三年新高，通胀压力重燃，叠加4月非农就业数据强劲，美联储降息空间被进一步挤压，美元和美债收益率走强。展望后市，金银价格仍面临地缘与利率的双重不确定性。基本上，秘鲁发布能源危机紧急法令，矿山面临限能风险，秘鲁作为全球第一大产银国，法令引发市场对全球白银供给的担忧，银价短期呈现独立上涨的定价逻辑。展望后市，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，短期金价或延续宽幅震荡，白银受益于供给缺口预期，支撑较强，操作上建议，多单逢低布局为主，注意严格风险控制。技术面，伦敦金短期运行中枢位于4690美元/盎司附近，伦敦银短期运行中枢位于80.5美元/盎司附近，当前金银价格分化，黄金空头情绪有所转强，白银多头结构相对更为完整，伦敦金阻力位：4800、4850美元/盎司，支撑位：4650、4600美元/盎司；伦敦银阻力位：87.5美元/盎司，支撑位：80美元/盎司。</p>					 更多观点请咨询!
周度重点关注	<p>05-13 20:30 美国4月PPI通胀数据 *** 05-14 20:30 美国至5月9日当周初请失业金人数 05-14 20:30 美国4月零售销售 05-14 20:30 美国4月进出口物价指数 05-15 20:30 美国5月纽约联储制造业指数 05-15 21:15 美国4月工业产出月率</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。