

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)	1092.300	32.1↑	沪银主力合约收盘价(日, 元/千克)	23131	+69.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	207,266.00	+21302.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	46,814.00	-3594.00↓
	主力合约成交量:沪金	350,273.00	+181809.00↑	主力合约成交量:沪银	870,541.00	+154609.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	99990	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	600,779	-17803↓
现货市场	上金所黄金现货价	1087.81	31.38↑	华通一号白银现货价	22,850.00	-496.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-4.49	-0.76↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-281.00	-565.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日, 吨)	1081.66	-4.01↓	SLV白银ETF持仓(日, 吨)	16,222.48	149.42↑
	黄金CFTC非商业净持仓(周, 张)	251238.00	23606.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周, 张)	32,060.00	2789.00↑
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.07	86.24↑	供应量:白银:总计(年,吨)	32,056.00	482.00↑
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1257.90	174.15↑	需求量:白银:总计(年,吨)	35,716.00	-491.00↓
宏观数据	美元指数	98.55	-0.50↓	10年美债实际收益率	1.97	0.06↑
	VIX波动率指数	20.09	1.25↑	CBOE黄金波动率指标	24.79	2.56↑
	标普500/黄金价格比	1.43	-0.07↓	金银比	49.61	-0.57↓
行业消息	1) 格陵兰危机与财政压力担忧引发全球债市抛售潮。日本长期国债遭遇史诗级抛售，30年期和40年期国债收益率单日涨幅逾25个基点，40年期国债收益率升至4%上方，为近30多年来首次。美国10年期、20年期、30年期国债收益率均上涨8个基点左右。2) 美国财长贝森特透露，特朗普正接近提名下一任美联储主席，已将候选人范围缩小至四人，最终决定可能在下周公布。3) 欧洲议会宣布冻结对去年7月与美国达成的贸易协议的批准程序。这被视为欧盟对特朗普最新施压举措作出的首次回应。特朗普此前威胁对欧洲八个国家加征关税，直到相关方就美国“购买格陵兰岛”达成协议。4) 据CME“美联储观察”：美联储1月降息25个基点的概率5%，维持利率不变的概率为95%。到3月累计降息25个基点的概率为20.7%，维持利率不变的概率为78.4%，累计降息50个基点的概率为0.9%。					 更多资讯请关注！
观点总结	黄金受宏观避险情绪影响而大幅走高，伦敦金价一度接近4900美元关口，续创历史新高。上期所方面，沪金主力合约盘中大幅上涨，白银小幅回调。围绕格陵兰岛紧张局势的升级提振了对避险资产的需求。正在达沃斯出席世界经济论坛的美国总统特朗普坚持其收购格陵兰岛计划。此前特朗普对欧洲八国进行关税施压，迎来欧洲多国的强烈反制，抬升短期避险溢价。由于市场前期预期哈塞特成为新一任美联储主席，而特朗普则称希望哈塞特留任现职而不是调往美联储，美联储降息预期不确定性或升温。此外，日本政府债券市场的动荡加剧了市场对主要经济体财政健康状况的担忧，投资者因规避货币和主权债务而助推了“贬值对冲交易”，进一步增强了黄金的避险吸引力。宏观数据方面，12月美国CPI通胀数据延续放缓、非农新增就业不及预期，促使交易员继续消化年内三次降息的概率。近期全球地缘局势升温、美国关税以及美联储独立性威胁叙事再起，短期内市场避险情绪高企，贵金属价格或易涨难跌。白银实物库存紧缺格局难以迅速缓解，显著放大价格弹性。美联储扩表计划强化流动性宽松叙事，在流动性趋于宽松且降息预期延续稳固的背景下，贵金属整体看多逻辑尚未发生明显松动，中长期仍以逢低布局思路对待，短期注意高位回调风险。运行区间方面，伦敦金关注上方阻力位4900美元/盎司，下方支撑位4600美元/盎司；伦敦银关注上方阻力位95美元/盎司，下方支撑位80美元/盎司。数据方面，重点关注本周的美国12月PCE通胀数据以及标普全球PMI指标。					
重点关注	01-22 21:30 美国至1月17日当周初请失业金人数 01-22 21:30 美国11月核心PCE物价指数年率/月率 *** 01-22 21:30 美国第三季度实际GDP年化季率终值 01-23 07:30 日本12月核心CPI年率 01-23 22:45 美国1月标普全球制造业/服务业PMI初值 01-23 23:00 美国1月密歇根大学消费者信心指数 01-23 23:00 美国1月一年期通胀率预期终值					

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，需注明出自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。