

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)	842.08	10.48	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	10108	91
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	104060	-289	主力合约持仓量:沪银(日,手)	195504	-8903
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	172844	4300	沪银主力前20名净持仓(日,手)	129824	5969
	仓单数量:黄金(日,千克)	53226	0	仓单数量:白银(日,千克)	1231261	-12220
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	835.8	6.7	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	10104	129
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-6.28	-3.78	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-4	38
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	976.8	2	白银ETF持仓(日,吨)	15069.6	-67.77
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	261740	12210	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	53937	-1986
	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
期权市场	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
	历史波动率:20日:黄金(日,%)	10.48	0.28	历史波动率:40日:黄金(日,%)	10.96	0.09
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	20.91	0.43	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	20.91	0.43
行业消息	1. 美国总统特朗普在其社交平台“真实社交”上发文表示，“太迟先生”美联储主席鲍威尔必须立即降息，而且幅度必须比他预想的更大。此前，特朗普已多次要求鲍威尔降息。美国8月失业率上升至4.3%，创近4年来新高，就业数据恶化强化了市场对美联储降息的预期，分析人士预计美联储或于9月开启新一轮降息。2. 美国9月纽约联储制造业指数急剧下降21个点，至-8.7，远低于市场预期的5。新订单以及出货量指标均跌至2024年4月以来的最低水平。3. 欧洲央行执委施纳贝尔表示，欧洲央行应维持当前利率水平，物价风险依然偏向上行。知情人士透露，除非欧元区遭遇另一场重大冲击，否则利率预计将在一段时间内维持当前水平。4. 据CME“美联储观察”：美联储本周降息25个基点的概率为95.9%，降息50个基点的概率为4.1%。美联储10月累计降息25个基点的概率为23.1%，累计降息50个基点的概率为73.8%，累计降息75个基点的概率为3.1%。					
观点总结	临近美联储议息会议，贵金属市场盘中震荡加剧，伦敦银价再度冲击历史高位后回落，金价延续震荡偏强走势。此前公布的美国9月纽约联储制造业指数远低于市场预期，新订单以及出货量指标均跌至2024年4月以来的最低水平，近期偏软美国经济数据继续支撑9月降息预期，市场交易情绪整体维持乐观。美国8月整体CPI和核心CPI同比增速均符合市场预期，消费者物价温和抬升，缓解市场对于通胀大幅反弹的担忧，支持9月降息决策。此前美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔会议中指出，当物价稳定与充分就业两大目标出现冲突时，政策将更侧重于偏离目标更远的一方。当前就业放缓所带来的下行风险，已在很大程度上超越了通胀的上行风险，所以当前温和抬升的通胀水平不足以改变九月FOMC开启降息周期的宽松路径，宽松预期持续提振贵金属市场交易情绪。美国总统特朗普再次发文批评美联储主席鲍威尔，并敦促立即大幅降息，为金价提供避险支撑。短期来看，贵金属市场关键支撑位买盘需求仍较为强劲，市场乐观交易情绪或延续至明日会议，但考虑到降息预期已较为充分反映在当前的金银期价中，短期观望为主，注意市场充分消化降息预期后的回调压力，逢高轻仓试空。沪金2510合约关注区间：820-850元/克；沪银2510合约关注区间：9940-10150元/千克。					

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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。