

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）	1014.680	0.41↑	沪银主力合约收盘价（日，元/千克）	17609	+1168.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	186,798.00	-13095.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	11,811.00	-4436.00↓
	主力合约成交量:沪金	351,301.00	+74883.00↑	主力合约成交量:沪银	1,367,254.00	+137097.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	93711	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	881,949	-17714↓
现货市场	上金所黄金现货价	1007.69	0.82↑	华通一号白银现货价	17,348.00	1029.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-6.99	0.38↑	沪银主力合约基差(日,元/克)	-261.00	-139.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓（日，吨）	1052.54	0.00↑	SLV白银ETF持仓（日，吨）	16,066.24	47.95↑
	黄金CFTC非商业净持仓（周，张）	233978.00	10092.00↑	白银CFTC非商业净持仓（周，张）	38,519.00	6331.00↑
	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	97.90	-0.36↓	10年美债实际收益率	1.94	0.00↑
	VIX波动率指数	14.00	-0.08↓	CBOE黄金波动率指标	24.53	0.73↑
	标普500/黄金价格比	1.55	-0.00↓	金银比	63.80	-0.08↓
行业消息	1) 美国第三季度实际GDP初值年化季环比大幅增长4.3%，远超市场预期增长3.3%，增速创两年来最快。消费支出强劲成为增长的最大推手，当季增速大幅加快至3.5%。三季度核心PCE物价指数上涨2.9%。另外，美国10月核心资本品订单与出货量双双回升。2) 美国总统特朗普发帖称，希望接替鲍威尔的下一任美联储主席在经济和市场表现良好时降息，而不是因通胀担忧提前“扼杀行情”。3) 今年以来，金价累涨超71%，有望创下自1979年以来的最佳年度表现，银价年内涨约147%。4)据CME“美联储观察”：美联储明年1月降息25个基点的概率为13.3%，维持利率不变的概率为86.7%。到明年3月累计降息25个基点的概率为40.7%，维持利率不变的概率为54.4%，累计降息50个基点的概率为5.0%。					 更多资讯请关注！
观点总结	贵金属市场延续强势，沪银主力合约涨幅超8%，沪金主力合约小幅上涨，金银比收敛态势延续。全球白银实物库存紧缺以及市场情绪面驱动银价继续大幅上行。宏观方面，美国第三季度实际GDP初值年化季环比增长4.3%，超出市场预期的3.3%，创两年来最快增速。消费支出是主要推动力，当季增速加快至3.5%。同期核心PCE物价指数上涨2.9%。此外，10月核心资本品订单与出货量双双回升，显示企业投资有所改善。特朗普隔夜发言，希望下一任美联储主席在经济和市场情况良好时继续降息，提振市场“流动性宽松”预期。就当前而言，就业数据持续偏软、通胀数据趋于平缓，以及市场对美联储可能扩大资产负债表、维持流动性宽松的预期，共同强化了货币政策走向宽松的逻辑。受此影响，美元预计在短期内延续疲软走势，贵金属市场的看多逻辑未发生明显松动。不过，近期价格连续冲高、波动加剧，价格显著偏离基本面，需警惕短期技术性回调的压力。金银比已回落至历史均值区间，短期可能在关键支撑位附近逐步企稳，并存在一定的反弹修复空间。					 更多观点请咨询！
重点关注	12-24 21:30 美国初请失业金人数					

1

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。