

| 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) | 835.08 | -7 | 沪银主力合约收盘价(日,元/千克) | 9906 | -202 |
| | 主力合约持仓量:沪金(日,手) | 96007 | -8053 | 主力合约持仓量:沪银(日,手) | 171891 | -23613 |
| | 沪金主力前20名净持仓(日,手) | 165539 | -7305 | 沪银主力前20名净持仓(日,手) | 119104 | -10720 |
| | 仓单数量:黄金(日,千克) | 54126 | 900 | 仓单数量:白银(日,千克) | 1221428 | -9833 |
| 现货市场 | 上海有色网黄金现货价(日,元/克) | 834.6 | -1.2 | 上海有色网白银现货价(日,元/千克) | 9926 | -178 |
| | 沪金主力合约基差(日,元/克) | -0.48 | 5.8 | 沪银主力合约基差(日,元/千克) | 20 | 24 |
| 供需情况 | 黄金ETF持仓(日,吨) | 979.95 | 3.15 | 白银ETF持仓(日,吨) | 15217.84 | 64.94 |
| | 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 |
| | 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 |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:黄金(日,%) | 10.3 | -0.08 | 历史波动率:40日:黄金(日,%) | 11.02 | -0.07 |
| | 平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%) | 20.42 | -0.49 | 平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%) | 20.43 | -0.48 |
| 行业消息 | 1. 美国参议院以48票对47票的微弱优势，通过对米兰出任美联储理事的提名，特朗普签署有关任命文件。这意味着米兰能够参加周二开始的美联储议息会议，并拥有投票权。2. 美国上诉法院裁定，美联储理事库克可继续留任，驳回特朗普政府要求将其解雇的紧急申请。3. 美国财长贝森特表示，美联储一直反应滞后，25个基点的降息已被市场消化，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期。4. 美国众议院的共和党议员公布了一项临时支出议案，旨在避免美国联邦政府10月1日关门，但该议案未包含民主党人要求的医疗保健政策，给未来激烈的两党较量埋下伏笔。5. 美国8月零售销售额环比增长0.6%，连续第三个月超预期增长。经通胀调整后的实际零售销售同比增长2.1%，实现连续第11个月正增长；受汽车及部分非耐用品产出反弹推动，美国8月制造业产出环比增长0.2%，好于市场预期的下降0.2%，而7月数据经下修后为环比下降0.1%。6. 据CME“美联储观察”：美联储本周降息25个基点的概率为96.1%，降息50个基点的概率为3.9%。美联储10月累计降息25个基点的概率为20.1%，累计降息50个基点的概率为76.8%，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，贵金属盘中波动显著放大，受市场对于鲍威尔发言不确定性担忧以及多头获利了结情绪影响，伦敦金银现货价亚盘时分大幅承压回调。宏观数据方面，薪资增速韧性继续支撑美国本土终端消费需求，美国8月零售销售额环比增长0.6%，连续第三个月超预期增长。经通胀调整后的实际零售销售同比增长2.1%，实现连续第11个月正增长，关税趋缓的背景下，美国本土消费需求维持坚挺，但若数据持续超预期反弹，或使得FOMC重新审视降息节奏。此外，受汽车及部分非耐用品产出反弹推动，美国8月制造业产出环比增长0.2%，好于市场预期的下降0.2%，而7月数据经下修后为环比下降0.1%，与昨日公布的美国9月纽约联储制造业指数大幅下滑形成一定反差。综合来看，美国劳动力市场延续偏软态势，CPI通胀端仍相对可控，支持美联储年内三次降息预期，预计FOMC将于会议上降息25个基点，使联邦基金利率目标区间降至4.00%-4.25%。自7月会议以来，劳动力市场呈现波动，非农就业三个月平均增长显著放缓，失业率升至周期高点4.3%，接近FOMC所认为的“充分就业”区间上限。尽管通胀持续高于2%目标，但近六周前景基本稳定，核心PCE第四季度同比增速预计仍维持在3.1%。会议声明可能下调对劳动力市场的评估，但不会承诺在9月后继续降息，以为后续会议保留政策灵活性。点阵图预计将显示更多宽松信号，2025年中期值或暗示降息75个基点，2026年进一步下调。考虑到降息预期已较为充分反映在当前的金银期价中，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：800-850元/克；沪银2510合约关注区间：9800-10000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！



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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

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。

