

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)	1013.960	36.7↑	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	18111	+1026.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	169,532.00	+115187.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	47,438.00	-5004.00↓
	主力合约成交量:沪金	317,182.00	+34774.00↑	主力合约成交量:沪银	967,928.00	-279965.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	106743	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	376,094	10171↑
现货市场	上金所黄金现货价	1015.45	35.89↑	华通一号白银现货价	18,402.00	1794.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	1.49	-0.79↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	291.00	768.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1052.70	-4.29↓	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,513.67	264.76↑
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	159869.00	-3263.00↓	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	21,881.00	-2697.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1302.80	-0.19↓	供应量:白银:总计(年,吨)	32,056.00	482.00↑
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1345.32	79.57↑	需求量:白银:总计(年,吨)	35,716.00	-491.00↓
宏观数据	美元指数	99.21	0.09↑	10年美债实际收益率	2.06	0.05↑
	VIX波动率指数	26.95	0.80↑	CBOE黄金波动率指标	41.90	-1.46↓
	标普500/黄金价格比	1.49	0.01↑	金银比	63.08	-3.35↓
行业消息	<p>1) 美国政府通过巴基斯坦向伊朗提出一份包含15项条件的结束冲突方案,涵盖核计划、导弹能力及地区问题。作为交换条件,伊朗可能获得全面解除国际制裁、美国支持其发展民用核能。美国总统特朗普在白宫表示,美方在对伊行动中已“取得胜利”,伊朗已经“完全被打败了”,并称当前局势并非“势均力敌的冲突”,而是伊朗方面“在军事上已被彻底削弱”。</p> <p>3) 美国3月标普全球综合PMI初值降至51.4,创11个月新低。制造业与服务业走势分化:制造业PMI升至52.4,超出预期;服务业PMI则降至51.1,同样为11个月低点。4) 欧元区3月标普全球综合PMI从2月的51.9降至50.5,创去年5月以来最低。制造业PMI初值升至51.4,创45个月新高。但服务业PMI初值由前值51.9跌至50.1,远不及预期的51.1。德国、法国服务业PMI双双大幅下滑。5) 日本2月核心CPI同比上涨1.6%,为2022年3月以来最小升幅,为近四年来首次跌破日本央行2%的政策目标。日本央行植田和男称,预计基础通胀将温和上升,将适当引导货币政策以实现通胀目标。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>特朗普释放美伊和平谈判表态,美方正考虑推动为期一个月的停火方案,推动油价高位回落,原油波动率较前期极值显著收敛,美元避险溢价亦有所回落,美元指数及美债收益率区间震荡,金银止跌反弹态势。本轮金银回调主要源于流动性挤兑下的双重压制:一方面,美伊冲突升温强化美元避险属性,美元指数与美债收益率一并上行,从美元计价端对金价形成直接压制;另一方面,能源风险推升通胀预期并抬升利率路径,前期押注宽松预期的获利盘加速流出,加剧市场抛售压力。在极端流动性环境下,市场更倾向于抛售高波动资产以应对保证金压力,削弱黄金的避险表现。展望后市,通胀预期升温、全球主要央行政策转鹰、油价及美元偏强运行或对金价构成较强阻力,但若后续全球经济转弱得到验证,滞胀交易升温,金价仍有望获得支撑。中长期看,央行购金与供给约束逻辑未变,贵金属仍具配置价值。技术面,伦敦金银日线RSI超卖区间反弹,MACD绿柱收敛,短期上行动能有所转强,伦敦金关注下方4100美元/盎司强支撑,伦敦银关注下方60美元/盎司强支撑。操作上建议,短线暂时观望,长线资金可考虑逢低分批布局多单。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	<p>03-25 20:30 美国2月耐用品订单月率 03-26 20:30 美国第四季度实际GDP年化季率终值 03-26 20:30 美国至3月21日当周初请失业金人数 03-27 20:30 美国2月核心PCE物价指数年率/月率 *** 03-27 20:30 美国2月个人支出月率 03-27 22:00 美国3月密歇根大学消费者信心指数终值</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。