

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)	995.980	-18.0↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	17472	-639.00↓
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	170,696.00	+1164.00↑	主力合约持仓量:沪银(日,手)	37,336.00	-10102.00↓
	主力合约成交量:沪金	291,301.00	-25881.00↓	主力合约成交量:沪银	775,118.00	-192810.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	106743	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	370,299	-5795↓
现货市场	上金所黄金现货价	991.36	-24.09↓	华通一号白银现货价	17,750.00	-652.00↓
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-4.62	-6.11↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	278.00	-13.00↓
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	99.64	0.43↑	10年美债实际收益率	2.02	-0.04↓
	VIX波动率指数	25.33	-1.62↓	CBOE黄金波动率指标	38.65	-3.25↓
	标普500/黄金价格比	0.00	-0.04↓	金银比	62.38	-0.69↓
行业消息	<p>1) 美伊谈判扑朔迷离。伊朗明确拒绝美国停战提议，白宫发言人却称美伊谈判仍在继续且富有成效。美国众议院议长约翰逊表示，伊朗战争“接近结束且目标已实现”，美军在中东兵力集结是一种对伊朗的警示，不会进行地面作战。2) 针对目前备受外界关注的“美伊是否举行谈判”，伊朗方面多位官员再次予以否认，并称美国所谓的“15点停战提议”是在“罗列幻想”。伊朗外交部长阿拉格齐表示，目前根本没有与美国进行任何谈判；美国只是通过不同的调解人传递信息，而通过调解人传递信息并不等同于谈判。3) 受中东冲突持续、油价飙升及劳动力市场结构性疲软影响，华尔街机构大幅上调美国经济衰退概率。穆迪分析模型显示，未来12个月美国陷入衰退的概率已升至48.6%；高盛则将衰退概率预测上调至30%。4) 美国2月进口价格环比上涨1.3%，创2022年3月以来最大单月涨幅，石油和天然气价格走高是主要推手。2月出口价格环比上涨1.5%，创2022年5月以来最大单月涨幅。5) 美联储理事米兰表示，当前美联储政策正无端拖累经济。美联储应在年内逐步降息至中性利率水平。受油价冲击影响，将今年整体通胀预测上调至2.7%。</p>					
观点总结	<p>贵金属今日盘中震荡走弱，此前美方提出的外交斡旋信号令地缘避险情绪边际降温，原油波动率大幅回落，但伊方否认与美方展开和谈，或预示后续谈判难度较高，美元走势仍受到支撑，对金价形成潜在施压。近期贵金属定价逻辑较为复杂：一方面，地缘局势升温阶段，部分资金因流动性管理和获利了结需求对贵金属进行减仓；另一方面，当市场开始交易中东局势可能边际缓和、油价涨势放缓及通胀预期回落时，金银又重新获得支撑。就当日表现而言，市场更倾向于计入“中东局势若缓和，则油价推动的再通胀压力有望减弱”的逻辑，从而推动贵金属在美元和利率双双回落背景下有所反弹。此外，美国两年期国债拍卖需求偏弱，中标利率高于拍卖前二级市场水平，预示市场对中东冲突扰动油价、进而推升通胀的担忧仍在，强化高利率政策预期。同时，美联储官员近期密集的偏鹰表态强化了“更高更久”利率预期，美债收益率持续高位运行对无息贵金属形成较为明显的估值挤压，反映出市场主导逻辑已从早前的地缘避险驱动转向对限制性利率环境的重新定价。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为当前主要风险因素，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，短期反弹可能延续但力度或逐步减弱，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，短线建议暂时观望，长线资金可考虑逢低分批布局多单。</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>					



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。