

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)	1249.120	62.9↑	沪银主力合约收盘价(日, 元/千克)	30891	+1672.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	211,820.00	-10653.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	13,190.00	-4376.00↓
	主力合约成交量:沪金	521,258.00	+90641.00↑	主力合约成交量:沪银	759,570.00	-325925.00↓
	仓单数量:沪金(日,千克)	103029	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	482,008	-26360↓
现货市场	上金所黄金现货价	1243.02	58.06↑	华通一号白银现货价	30,094.00	1105.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-6.10	-4.86↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	-797.00	-567.00↓
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日, 吨)	1089.96	2.58↑	SLV白银ETF持仓(日, 吨)	15,636.12	-211.42↓
	黄金CFTC非商业净持仓(周, 张)	244770.00	-6468.00↓	白银CFTC非商业净持仓(周, 张)	25,214.00	-6846.00↓
	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	96.35	0.59↑	10年美债实际收益率	1.90	0.00↑
	VIX波动率指数	16.35	0.00↑	CBOE黄金波动率指标	39.67	6.54↑
	标普500/黄金价格比	1.31	-0.06↓	金银比	47.05	1.66↑
行业消息	<p>1) 美联储维持基准利率在3.50%-3.75%不变, 在连续三次降息25个基点后暂停行动, 符合市场预期。美联储主席候选人沃勒支持降息25个基点, 与特朗普“钦点”理事米兰立场一致。美联储在声明中指出, 失业率已现初步企稳迹象, 通胀仍处于相对高位, 经济前景的不确定性依然较高。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示, 加息并非任何人对下一步行动的基本假设, 不相信美联储会丧失独立性, 将建议下一届美联储主席远离政治。2) 美国总统特朗普再次对伊朗发出威胁称, 下次对伊朗的打击将更加猛烈。特朗普称, 一支庞大的舰队正前往伊朗, 已准备好迅速履行其使命。3) 日本央行会议纪要显示, 如果前景符合预期, 宜继续加息。委员们一致认为, 即便日本央行本次会议上调利率, 货币政策环境仍将保持宽松。4) 据CME“美联储观察”: 美联储到3月降息25个基点的概率为13.5%, 维持利率不变的概率为86.5%。美联储到4月累计降息25个基点的概率为24.1%, 维持利率不变的概率为74%, 累计降息50个基点的概率为2.0%。</p>					
观点总结	<p>贵金属市场继续演绎加速上涨行情, 金价续创历史新高。美联储于FOMC议息会议如期维持利率按兵不动, 符合市场预期。会议声明指出, 经济活动保持稳健扩张, 就业增长温和, 失业率初现企稳, 通胀仍略高于目标。继美国向欧洲八国进行关税威胁后, 美方上调针对韩国的关税税率, 叠加美联储新一任主席政策立场的不确定性, 以及市场对于美国债务问题持久化的担忧情绪, 推动贵金属市场大幅走高。美元指数近期持续走软, 创下四年来最低水平, 降低美元计价黄金的持有成本, 提振黄金作为无息资产的吸引力。总体而言, 本次美联储在议息会议中所释放的政策基调符合市场预期, 利率期货显示三月降息概率小幅下降, 市场或定价较预期更为鹰派的联储立场。当前美经济数据普遍符合市场预期, 在通胀和就业数据趋于平缓的基本假设下, 市场维持美联储于下半年逐步展开2-3次降息的定价, 未来伴随美联储重启扩表计划, 在流动性趋于宽松且经济数据渐进式放缓的情景下, 贵金属整体看多逻辑尚未发生明显松动, 中长期仍以逢低布局思路对待, 短期注意高位回调风险。运行区间方面, 伦敦金关注上方阻力位5500美元/盎司, 下方支撑位5000美元/盎司; 伦敦银关注上方阻力位120美元/盎司, 下方支撑位100美元/盎司。</p>					
重点关注	<p>01-29 21:30 美国11月贸易帐(进出口) 01-30 21:30 美国PPI同比(%)</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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!