

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)	855.44	8.94	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	10349	32
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	271554	11298	主力合约持仓量:沪银(日,手)	508755	4704
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	173770	-552	沪银主力前20名净持仓(日,手)	111047	-17930
	仓单数量:黄金(日,千克)	59013	1584	仓单数量:白银(日,千克)	1149043	419
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	847.8	12.4	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	10246	79
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-7.64	3.46	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-103	47
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	1000.57	6.01	白银ETF持仓(日,吨)	15368.9	163.76
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	266410	4670	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	51538	-2399
	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,%)	13.65	0.18	历史波动率:40日:黄金(日,%)	11.46	0.06
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.91	1.29	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.91	1.28
行业消息	1. 圣路易斯联储主席穆萨莱姆强调，目前利率水平已处于“略微紧缩与中性之间”，未来进一步降息的空间有限。亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，他目前不支持进一步降息，因为“通胀已长时间维持在过高水平”。美联储理事米兰表示，除非情况有变，否则将继续力促降息，愿意再次投反对票。2. 据CME“美联储观察”：美联储10月维持利率不变的概率为10.2%，降息25个基点的概率为89.8%。美联储12月维持利率不变概率为1.7%，累计降息25个基点的概率为23.1%，累计降息50个基点的概率为75.3%。3. 欧元区9月制造业PMI初值49.5，预期50.7，前值50.7。					
观点总结	降息押注边际抬升，贵金属市场上行动能不减，金银期价持续录得历史新高，市场静待美国9月标普全球PMI数据公布以及联储主席鲍威尔的重要发言。地缘冲突继续提供避险支撑，哈马斯加码对以色列的袭击，俄乌冲突反复不断，美国政府债务风波持续，结构性利空美元，美元偏弱运行，为金价提供较强支撑。美联储穆萨莱姆和博斯蒂克于最新发言中表示对通胀再反弹风险的担忧以及强调未来或相对有限的降息空间，认为年内再进行一次降息较为合理，观点较市场预期更为鹰派。此前鲍威尔在议息会议中亦强调本次“风险管理式”降息的特性，暗示未来通胀反弹或随时引起联储的进一步担忧情绪，考虑到当前贵金属市场已充分计价FOMC进一步的鸽派降息预期，后续鲍威尔演讲中任何偏鹰的信号都有可能导致金价大幅回调。往后看，金银价快速突破重要关口后或面临上行阻力，回调压力或逐渐加强，金银价突破新高后进入阶段性盘整的可能性较大，需要更强的催化因素推动金价继续走高。操作上建议，暂时观望为主，逢高轻仓布局空单。					 更多观点请咨询！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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。