

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)	1029.600	-1.0↓	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	21387	+90.00↑
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	138,738.00	-2547.00↓	主力合约持仓量:沪银(日,手)	3,028.00	-64.00↓
	主力合约成交量:沪金	165,276.00	-16366.00↓	主力合约成交量:沪银	536,603.00	+70056.00↑
	仓单数量:沪金(日,千克)	110673	0↑	仓单数量:沪银(日,千克)	876,996	8829↑
现货市场	上交所黄金现货价	1028.68	-1.31↓	华通一号白银现货价	21,441.00	111.00↑
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-0.92	-0.35↓	沪银主力合约基差(日,元/克)	54.00	21.00↑
供需情况	SPDR黄金ETF持仓(日,吨)	1039.99	1.71↑	SLV白银ETF持仓(日,吨)	15,163.71	45.04↑
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	163303.00	3732.00↑	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	23,892.00	-268.00↓
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1302.80	-0.19↓	供应量:白银:总计(年,吨)	33,167.00	-747.00↓
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1345.32	79.57↑	需求量:白银:总计(年,吨)	34,606.00	-560.00↓
宏观数据	美元指数	98.47	0.17↑	10年美债实际收益率	1.99	0.00↑
	VIX波动率指数	17.87	-0.12↓	CBOE黄金波动率指标	26.56	-0.60↓
	标普500/黄金价格比	1.59	0.01↑			
行业消息	<p>1、美伊停火谈判仍处僵局，双方立场分歧公开激化，核心在于核计划问题和浓缩铀的处置。2、美国4月PPI同比上涨6%，环比上涨1.4%，均创2022年以来新高，能源与运输成本双攀升，PCE相对平稳，为市场情绪提供一定缓冲；数据公布后，美债收益率跳涨，市场开始讨论加息可能性。3、美国参议院投票确认沃什担任美联储主席，但投票支持沃什的议员仅占微弱优势，美联储独立性面临空前争议。4、5月14日上午，国家主席习近平在北京人民大会堂同来华进行国事访问的美国总统特朗普举行会谈，双方赞同将构建“中美建设性战略稳定关系”作为中美关系新定位。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中，贵金属整体维持高位震荡整理，沪金主力2606合约收涨0.14%报1029.60元/克，沪银主力2606合约收涨1.70%报21387元/千克。周初以来，在宏观和地缘局势反复扰动下，金价走势缺乏明确方向。一方面，美伊和谈迟迟未取得实质进展，中东地缘风险仍对金价形成潜在支撑；另一方面，战争推升能源价格并带动通胀压力再度升温，市场对美联储年内维持鹰派政策、甚至进一步加息的预期有所强化，推动美元避险需求回升，美元指数维持在近一周高位附近，对以美元计价的黄金形成压制，使金价持续在本周震荡区间下沿附近徘徊。通胀数据进一步强化了这一逻辑，美国4月CPI同比升至3.8%，创2023年5月以来最大同比涨幅；4月最终需求PPI同比大幅上行1.4%，亦创2022年3月以来最大涨幅，且3月数据被上修至0.7%，显示能源冲击向价格体系传导的迹象有所增强。整体来看，当前黄金处于“地缘避险支撑”与“美元及实际利率压制”并存的博弈格局之中，短期价格突破仍需等待新的催化因素。展望后市，若中东冲突出现进一步升级或谈判进展不及预期，避险资金可能再度推升金价波动；但若美国4月零售销售数据继续验证需求韧性，并进一步强化美联储鹰派预期，则美元与美债收益率上行仍可能限制黄金反弹空间，预计金价短期仍以高位宽幅震荡为主，重点关注地缘局势演变、美元走势及美国消费数据对市场预期的再定价。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
周度重点关注	<p>05-14 20:30 美国至5月9日当周初请失业金人数 05-14 20:30 美国4月零售销售 05-14 20:30 美国4月进出口物价指数 05-15 20:30 美国5月纽约联储制造业指数 05-15 21:15 美国4月工业产出月率</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。