

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)	624.92	-3.04	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	7611	-26
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	95625	-7319	主力合约持仓量:沪银(日,手)	199581	-11481
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	98868	-5829	沪银主力前20名净持仓(日,手)	85742	-365
	仓单数量:黄金(日,千克)	15147	0	仓单数量:白银(日,千克)	1393851	-22574
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	626.12	11.72	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	7637	30
	沪金主力合约基差(日,元/克)	1.2	14.76	沪银主力合约基差(日,元/千克)	26	56
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	871.08	-1.44	白银ETF持仓(日,吨)	14375.32	-51.65
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	247629	-14412	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	40163	-101
	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)	1242.4	193.4
期权市场	历史波动率:20日:黄金(日,%)	9.67	0.06	历史波动率:40日:黄金(日,%)	13.47	-0.03
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	14.57	0.44	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	14.57	0.44
行业消息	1.截至1月3日, SPDR黄金ETF持仓量为871.08吨, 较前一交易日减少1.44吨, 当周累计减少1.44吨或0.16%。 2.美国大行高盛预计今年年底金价无法达到3000美元, 并将此预测推迟至2026年中, 因为美联储降息步伐放缓将抑制黄金ETF需求。					 更多资讯请关注!
观点总结	近期, 沪市贵金属表现相对坚挺, 主要受益于人民币持续贬值以及市场避险情绪升温。相比之下, 外盘贵金属在强势美元的压制下延续疲软态势。地缘方面: 拜登要求国防部继续向乌克兰增援武器, 乌军在俄罗斯库尔斯克方向发起大规模进攻; 以色列与哈马斯的停火谈判最近几天陷入僵局; 当下国际局势不确定因素仍较多, 黄金作为避险资产具备一定支撑。美国12月ISM制造业指数高于预期, 显示出制造业活动的复苏迹象, 表明经济仍具韧性。然而, 就业指数意外回落, 暗示劳动力市场可能正在降温。本周五即将公布的非农就业数据将是市场关注的焦点, 就业市场进一步疲软可能为美联储降息提供更多依据。往后看, 目前贵金属的交易逻辑存在分歧: 强于预期的美国经济可能将推动美元指数进一步突破, 贵金属短期内或因此承压; 但是美国债务上限问题及市场对特朗普偏宽松和关税政策的预期, 叠加地缘政治风险升温, 可能增强市场避险情绪, 在这一逻辑下贵金属的价格或得到支撑。操作建议上, 目前不确定因素较多, 多空博弈加剧, 观望为主。					 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。