

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)	790.78	-12.72	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8094	-158
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	198555	10247	主力合约持仓量:沪银(日,手)	228462	-1892
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	107220	2768	沪银主力前20名净持仓(日,手)	127151	-2783
	仓单数量:黄金(日,千克)	15648	0	仓单数量:白银(日,千克)	931982	-8999
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	801.9	5.7	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8209	22
	沪金主力合约基差(日,元/克)	11.12	18.42	沪银主力合约基差(日,元/千克)	115	180
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	937.67	-0.28	白银ETF持仓(日,吨)	13958.73	0
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	163318	-12060	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	49943	5217
	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,%)	30.3	-1.35	历史波动率:40日:黄金(日,%)	23.79	0.62
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	30.75	-4.08	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	30.75	-4.08
行业消息	1.美联储如期按兵不动，维持联邦基金利率目标区间在4.25%-4.5%不变。FOMC声明称，经济前景的不确定性进一步增加，失业率上升、通胀上升的风险都已经增加。重申最近指标显示经济活动仍稳健扩张，但指出净出口波动已影响数据。美联储宣布，将继续以3月会议宣布的更慢速度缩减资产负债表。2.美联储主席鲍威尔表示，美联储可以耐心，无需急于降息，特朗普的表态“根本不会影响美联储的工作”。调查受访者指出关税是推动通胀预期的主要因素。关税的影响到目前为止比预期的要大得多。3.美国副总统万斯表示，与欧盟的谈判正在进行中，希望欧洲市场对美国商品开放。					
观点总结	受美元指数和长端美债收益率短线走强影响，沪市与外盘黄金白银盘中大幅回调。美联储于5月议息会议中如期按兵不动，维持联邦基金利率目标区间在4.25%-4.5%不变。FOMC声明称，经济前景的不确定性进一步增加，失业率上升、通胀上升的风险都已经增加，但重申美国经济总体仍维持稳健态势，但由“抢出口”效应所致的净进口大幅增长已对经济数据造成负面影响。此外，鲍威尔继续警告未来通胀的上行风险，暗示美联储短期内或继续维持鹰派基调以实现通胀目标。往后看，未来美联储的降息路径很大程度上将取决于未来关税的谈判进度，若关税谈判未有实质性的成果，且维持当前紧缩的利率环境或导致未来经济趋于转弱，中长期来看美联储或启动新一轮降息周期。预计降息幅度将超过3月"点阵图"中位数预测的50个基点，当前利率期货显示今年仍有3次降息空间。在此背景下，美元指数和长端美债收益率或维持相对承压态势，金价或持续受益于市场避险情绪的抬升以及美联储日益增长的降息预期。白银方面，美国经济转弱预期下，未来光伏和工业需求存在下行风险，整体来看白银需求仍处于弱周期，金银比处于阶段性高位，白银上行或仍受到一定阻力。操作上建议，暂时观望为主。					

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。