

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)	785.16	7.62	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8819	-83
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	172351	3606	主力合约持仓量:沪银(日,手)	432670	-22562
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	142292	7939	沪银主力前20名净持仓(日,手)	117220	-12800
	仓单数量:黄金(日,千克)	17847	30	仓单数量:白银(日,千克)	1226150	-3666
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	781.8	6.6	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8807	-63
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.36	-1.02	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-12	20
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	934.19	-1.72	白银ETF持仓(日,吨)	14729.08	39.58
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	187905	13721	白银CTFC非商业净持仓(周,张)	60770	7758
	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,%)	19.35	-0.01	历史波动率:40日:黄金(日,%)	25.19	-0.24
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	21.63	-0.25	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	21.63	-0.25
行业消息	1.美国最新通胀数据仍保持温和。美国劳工部数据显示，5月CPI同比增长2.4%、环比增长0.1%，剔除食品和能源价格的核心CPI同比上涨2.8%、环比增长0.1%，均低于预期。2.美国5月份关税收入创纪录新高，助力当月赤字收窄。美国财政部月度预算报告显示，5月份关税收入达230亿美元，同比增长170亿美元，增幅270%。3.美国总统特朗普表示，联邦上诉法院裁定美国可以使用关税措施来保护自身，这对美国来说是一场重大且重要的胜利。关于是否会与马斯克修复关系，特朗普表示“有可能”，但潜在的和解并非首要任务。4.欧洲央行称，受创纪录的购买量和金价飙升的推动，黄金已超越欧元，成为全球央行第二大储备资产。欧洲央行发布报告显示，2024年黄金占全球官方储备的比例达到20%，超过了欧元的16%，仅次于美元的46%。					更多资讯请关注！
观点总结	受CPI降温及中美贸易不确定性影响，金价迎来阶段性反弹，白银延续高位回调。美国5月通胀水平意外延续降温格局，核心商品价格温和上涨，部分商品受到关税影响而提价，但新车和二手车分项因此前的“抢进口”以及囤货行为仍构成拖累，核心服务通胀继续释放降温信号，可选服务通胀退潮表明企业定价能力减弱，预示未来数月服务通胀可能持续降温。交易员加大对美联储降息的押注，利率期货充分定价年内约两次的降息空间。市场静待今晚公布的PPI数据，市场预计5月PPI环比上涨0.2%，核心PPI增长0.3%，整体或温和上升。此前在伦敦举行的中美会谈，双方就日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展，但仍有待双边领导人推进具体实施方案，且本次谈判未提供相关细节，后续不确定性仍存。欧洲央行称，受创纪录的购买量和金价飙升的推动，黄金已超越欧元并成为全球央行第二大储备资产，预示黄金的避险以及美元信用对冲属性仍受到全球央行青睐。银价近期承压于近期超买后的短线回调，但降息预期抬升有助于提振白银工业属性，金银比有望继续得到修复。沪金2508合约关注区间：760-790元/克；沪银2508合约关注区间：8630-9000元/千克。					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。