

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)	710.3	1.28	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8372	6
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	211040	-654	主力合约持仓量:沪银(日,手)	444809	6585
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	100558	2619	沪银主力前20名净持仓(日,手)	161057	1086
	仓单数量:黄金(日,千克)	15675	0	仓单数量:白银(日,千克)	1155352	-3328
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	708.6	2.17	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8318	-12
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-1.7	0.89	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-54	-18
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	929.36	0	白银ETF持仓(日,吨)	13950.35	-198.11
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	257932	21832	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	62298	2772
	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,%)	8.82	-1.06	历史波动率:40日:黄金(日,%)	13.25	-0.09
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	15.5	-0.69	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	15.5	-0.69
行业消息	<p>1.美国总统特朗普表示，将对所有未在美国制造的汽车征收25%的关税；将对制药行业和木材征收关税。25%的关税是在现有关税（目前汽车关税通常为2.5%）的基础上征收的。2.美联储古尔斯比警告称，如果美国债券市场投资者开始预期更高通胀，将构成“重大危险信号”，可能彻底打乱央行降息计划。由于关税政策带来新的不确定性，美联储的下次降息可能需要比预期更长的时间；美联储穆萨莱姆表示，不认为经济衰退即将到来；预计到2027年通胀率将回落至2%。3.美国国会预算办公室警告称，如果国会议员未能及时提高或暂停债务上限，联邦政府最早可能在今年8月就面临违约风险。而如果政府的借款需求显著超出预期，资金甚至可能在5月末或6月的某个时候耗尽。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>伴随对等关税即将实施，市场避险情绪持续抬升，沪市贵金属延续上行趋势。地缘方面，美国此前与俄乌达成初步协议，暂停对海上和能源目标的攻击，美方对俄罗斯的制裁也略有放松，但俄乌间无人机袭击仍时常发生，不确定性犹存，黄金提供避险支撑。关税方面，美国总统特朗普表示，将于4月2日起对所有未在美国制造的汽车、制药以及木材在现有关税的基础上再额外征收25%的关税，全球经济衰退预期增加，进一步加剧市场担忧情绪。宏观数据方面，此前公布的美国耐用品订单数据超预期增长，但主要由飞机订单所推动，核心订单增长仍略显疲软。当前企业在特朗普关税政策前景不明朗的情况下仍保持观望，尤其是对新一轮关税可能带来的供应链调整和成本上升风险持谨慎态度。展望未来，黄金中长期上行逻辑依然稳固，短期内或面临一定回调压力，当前市场聚焦于本周五的PCE个人消费支出数据，若PCE数据出现放缓迹象，联储票委或释放鸽派信号以提振降息进程，反之若PCE维持坚挺，美联储大概率将继续维持其谨慎观望的鹰派利率基调。白银方面，SLV ETF资金持续流入预示多头的看涨情绪，但考虑到白银需求仍处于弱周期，金银比仍处于阶段性高位，白银上行或仍将受到阻力。操作上建议暂时观望为主，中长期逢低布局，沪金2506参考运行区间690-720元/克，沪银2506参考运行区间8100-8600元/千克。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

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。