

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)	774.72	-8.52	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8909	59
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	173184	-5130	主力合约持仓量:沪银(日,手)	491386	10342
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	128787	-2565	沪银主力前20名净持仓(日,手)	133519	-10441
	仓单数量:黄金(日,千克)	17847	0	仓单数量:白银(日,千克)	1158326	40386
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	767.4	-12.4	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8780	36
	沪金主力合约基差(日,元/克)	-3.44	-3.88	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-106	-23
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	934.21	-1.43	白银ETF持仓(日,吨)	14709.29	36.76
	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,%)	20.83	0.32	历史波动率:40日:黄金(日,%)	26.09	0.21
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	22.81	-0.4	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	22.81	-0.4
行业消息	1.外交部发言人宣布，应英国政府邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于6月8日至13日访问英国。其间，将与美方举行中美经贸磋商机制首次会议。2. 美国劳工部公布的数据显示，由于特朗普政府进口关税的不确定性，全美5月就业增长有所放缓，但稳健的工资增长应能使经济扩张保持正轨，并可能使美联储推迟恢复降息。数据公布后，美国总统特朗普再次施压美联储降息，然而市场定价显示，今年美联储的政策空间依然相对有限。3.美联储穆萨莱姆称，关税可能推高CPI一至两个季度，关税引发持续通胀的可能性为“五五开”；官员们可能受益于有利的情形，即贸易和财政政策的不确定性“在7月消失”。4. 围绕美国特朗普政府的高关税政策，日美两国政府在美国华盛顿举行了第五轮部长级谈判。日本方面会后表示，讨论取得进一步进展，但尚未找到一致点。5. 最新CME“美联储观察”数据显示，6月维持利率不变的概率为99.9%，降息25个基点的概率为0.1%，到7月维持利率不变的概率为83.4%，累计降息25个基点的概率为16.5%。					更多资讯请关注！
观点总结	金银价格盘中呈现分化走势，黄金受强于预期的非农就业报告、多头高位获利了结以及中美关税谈判预期影响，延续回调格局，白银方面则受到工业属性提振维持偏强走势，金融属性有所削弱。宏观数据方面，5月非农就业虽整体强于市场预期但仍预示劳动力市场的放缓趋势，失业率录得连续第三个月维持不变，平均时薪环比增长超出市场预期，薪资的持续上行压力或强化通胀韧性，美联储9月降息概率有所回落，强于预期的就业报告为美联储推迟宽松政策提供依据。白银受较为乐观的关税谈判预期以及美联储降息预期提振维持偏强走势，历史数据表明白银在降息周期表现较为突出，白银持仓量近日大幅上行，多头净流入趋势或带动金银比阶段性回落。短期来看，美国经济韧性及中美贸易谈判预期或对金价构成一定的上行阻力，短期内金价回调压力仍存，但市场避险情绪推动金价中枢显著上移，任何关于关税方面的负面消息都有可能再次提振金价。中长期而言，特朗普关税政策预期反复、美国债务问题持久化与经济数据转弱带动的降息预期形成三重压制，美元信用受损或加速全球去美元化进程，对贵金属市场构成结构性利好。沪金2508合约关注区间：760-790元/克；沪银2508合约关注区间：8500-9000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。