

1、黄金AU

观点： 贵金属的需求在于去美元背景下的主权基金选择，去美元化和储备多元化趋势持续；短中期而言，地缘冲突导致货币政策急剧转向紧缩预期，导致美元和利率曲线向上抬升，全球金融近端的收紧预期盖过眼前的地缘避险和远端的经济衰退，对贵金属形成短中期利空；跟踪到国内黄金仓单有相对显著的上升，而美国黄金仓单有相对显著的下降；黄金与白银内外比价出现大幅波动，有套利机会

基本面：

1、欧洲央行管委斯图纳拉斯：小幅加息可以在不造成经济损害的情况下抑制通胀。2、消息称伊朗最高领袖指示接近武器级的铀必须留在伊朗境内。伊朗高官驳斥了相关报道，称没有发布任何新命令，伊朗的立场始终一致，即伊朗将自行稀释这些材料。鲁比奥称：建立海峡收费站将使外交协议变得不可行。3、印度对部分银制品实施进口限制。4、“美联储传声筒”评4月会议纪要：降息讨论几近终结，美联储开始认真讨论加息可能性。

2、白银AG

观点： 贵金属的需求在于去美元背景下的主权基金选择，去美元化和储备多元化趋势持续；短中期而言，地缘冲突导致货币政策急剧转向紧缩预期，导致美元和利率曲线向上抬升，全球金融近端的收紧预期盖过眼前的地缘避险和远端的经济衰退，对贵金属形成短中期利空；跟踪到国内黄金仓单有相对显著的上升，而美国黄金仓单有相对显著的下降；黄金与白银内外比价出现大幅波动，有套利机会

基本面：

1、欧洲央行管委斯图纳拉斯：小幅加息可以在不造成经济损害的情况下抑制通胀。2、消息称伊朗最高领袖指示接近武器级的铀必须留在伊朗境内。伊朗高官驳斥了相关报道，称没有发布任何新命令，伊朗的立场始终一致，即伊朗将自行稀释这些材料。鲁比奥称：建立海峡收费站将使外交协议变得不可行。3、印度对部分银制品实施进口限制。4、“美联储传声筒”评4月会议纪要：降息讨论几近终结，美联储开始认真讨论加息可能性。

黄金白银市场概览

影响贵金属价格走势的主要因素

- ◆ 一周政策和基本面回顾
- ◆ 黄金市场跟踪
- ◆ 白银市场跟踪
- ◆ 黄金与白银进口利润跟踪

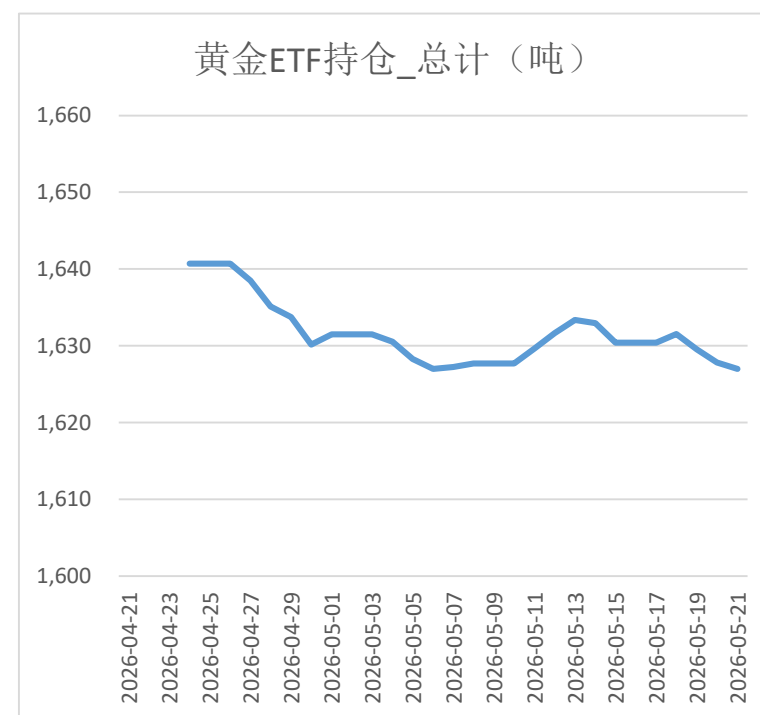
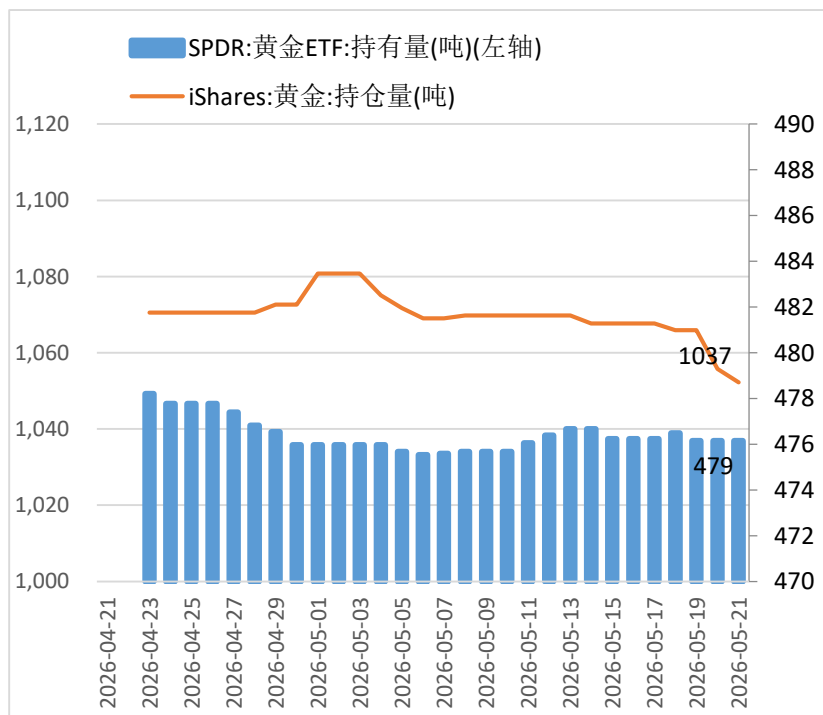
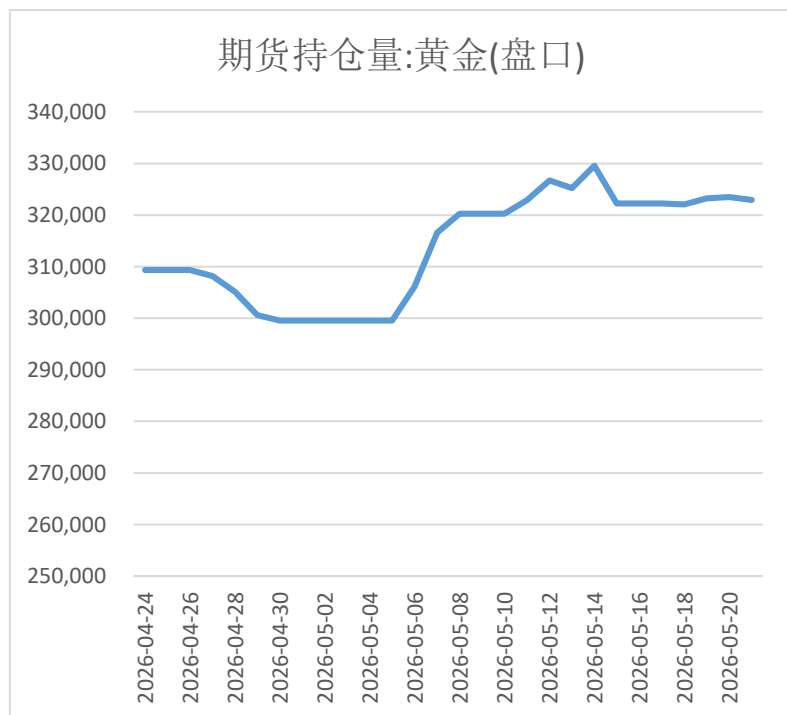
- ◆ 美元指数期货持仓跟踪
- ◆ 美国国债期货持仓跟踪
- ◆ 美国通胀预期
- ◆ 美国实际利率
- ◆ 美国利率期限结构
- ◆ 美国与主要非美国国家的2年期国债利差

东亚期货--贵金属期货周报

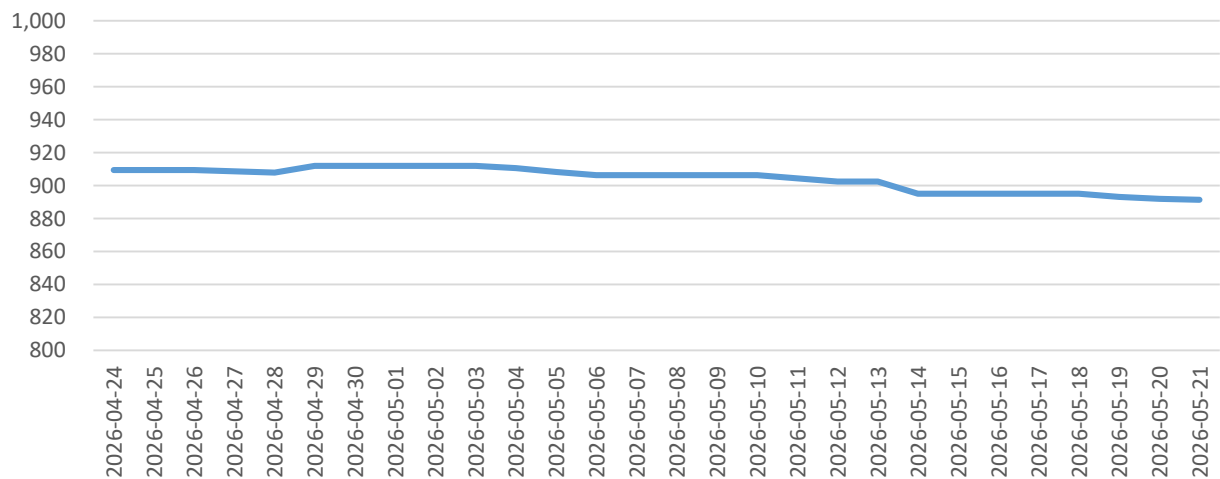
一周政策和基本面回顾

- 1、世卫组织：非洲埃博拉疫情构成“国际关注的突发公共卫生事件”。
- 2、欧洲央行管委斯图纳拉斯：小幅加息可以在不造成经济损害的情况下抑制通胀。
- 3、印度对部分银制品实施进口限制。
- 4、高盛：重申2026年底黄金每盎司5400美元的目标。
- 5、英国在3月增持美债，中国和日本减持。
- 6、美财长宣布再次延长俄海运石油制裁豁免30天。
- 7、IMF：上调英国经济预期，但政治动荡可能影响经济增长。英国首相斯塔默强调不会辞职，称仍计划参加下次英国大选。
- 8、伊朗已通过巴基斯坦向美国提交最新的14点谈判文本，伊朗据悉提议长期多阶段停火，可以将浓缩铀无条件转移至俄罗斯。
- 9、特朗普政府拟缩减北约危机响应部队，要求欧洲接棒安全主导权。
- 10、日本财务大臣片山皋月：已做好在外汇市场采取果断行动的准备。
- 11、知情人士：印尼计划收紧对煤炭、棕榈油等大宗商品的出口管控。
- 12、“美联储传声筒”评4月会议纪要：降息讨论几近终结，美联储开始认真讨论加息可能性。
- 13、美国以谋杀罪起诉古巴前领导人劳尔·卡斯特罗，外界猜测或为军事行动铺路，特朗普淡化此预期。美国务卿：美国与古巴谈判无实质进展，达成协议可能性不高。
- 14、外媒：美以领导人通话氛围紧张，特朗普坚持伊朗问题的外交解决方案，内塔尼亚胡强烈反对。消息人士：美国展现有限灵活性，不会在核要求和海峡问题上让步。
- 15、美国驻丹麦大使：特朗普已排除对格陵兰岛使用武力。
- 16、消息人士：预计欧佩克+将在6月的会议上同意将石油产量配额提高18.8万桶/日。
- 17、为支撑本币，土耳其在3月几乎清空了其持有的所有美国国债。
- 18、土耳其法院裁决罢免主要反对党领袖，埃尔多安地位得到巩固。土耳其股市暴跌触发熔断。
- 19、消息称伊朗最高领袖指示接近武器级的铀必须留在伊朗境内。伊朗高官驳斥了相关报道，称没有发布任何新命令，伊朗的立场始终一致，即伊朗将自行稀释这些材料。鲁比奥称：建立海峡收费站将使外交协议变得不可行。

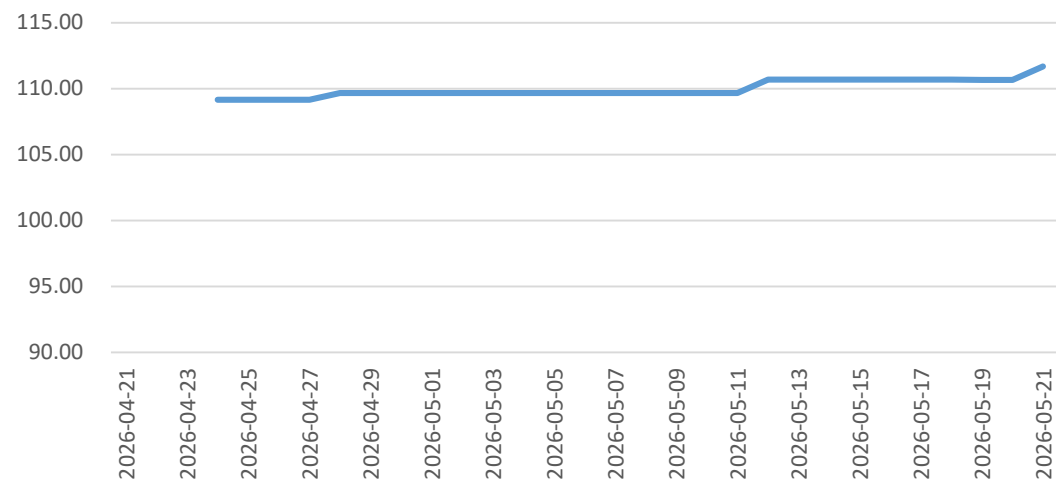
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓	日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978	最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6	5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599	10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2



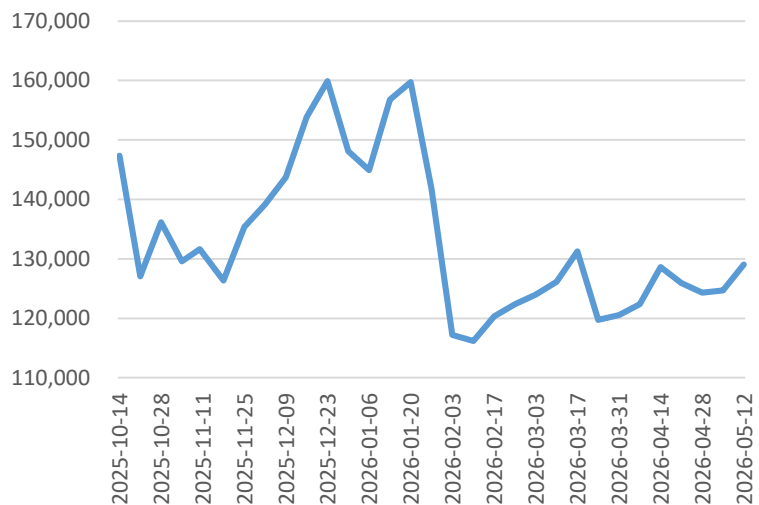
COMEX:黄金:库存 (仓单) (吨)



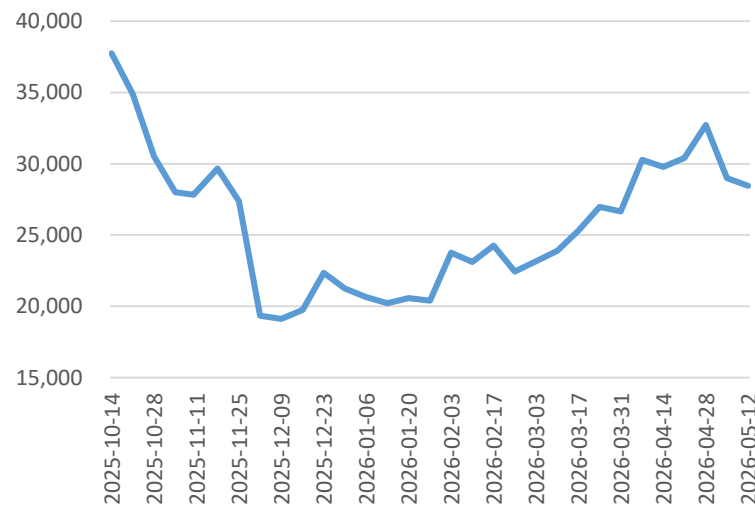
库存期货:黄金 (上海仓单: 吨)



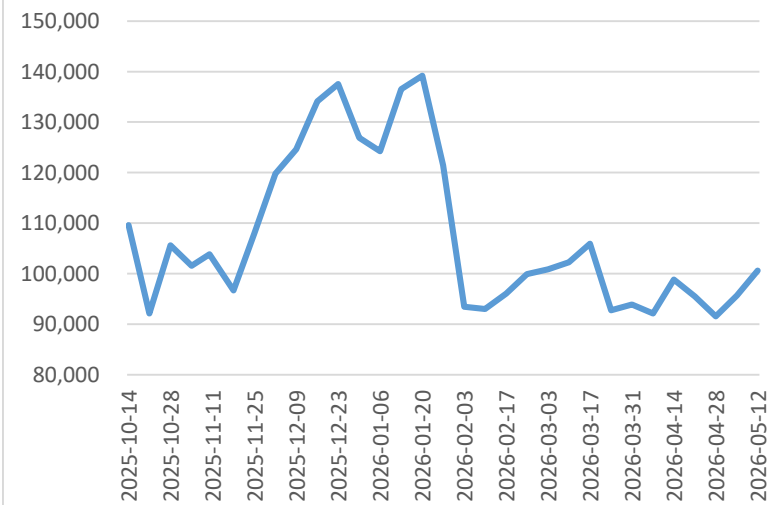
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构多头持仓:持仓数量



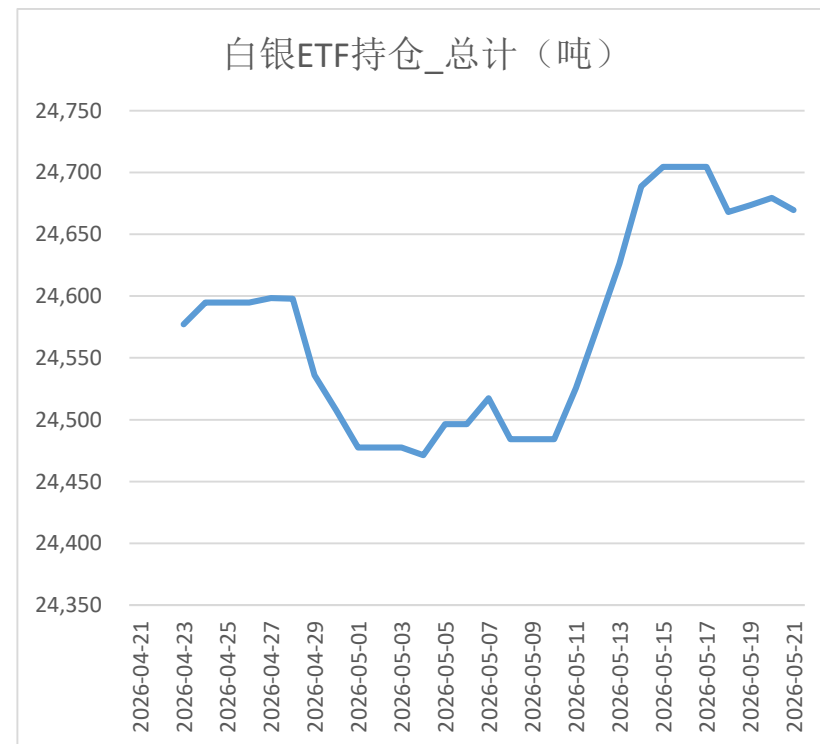
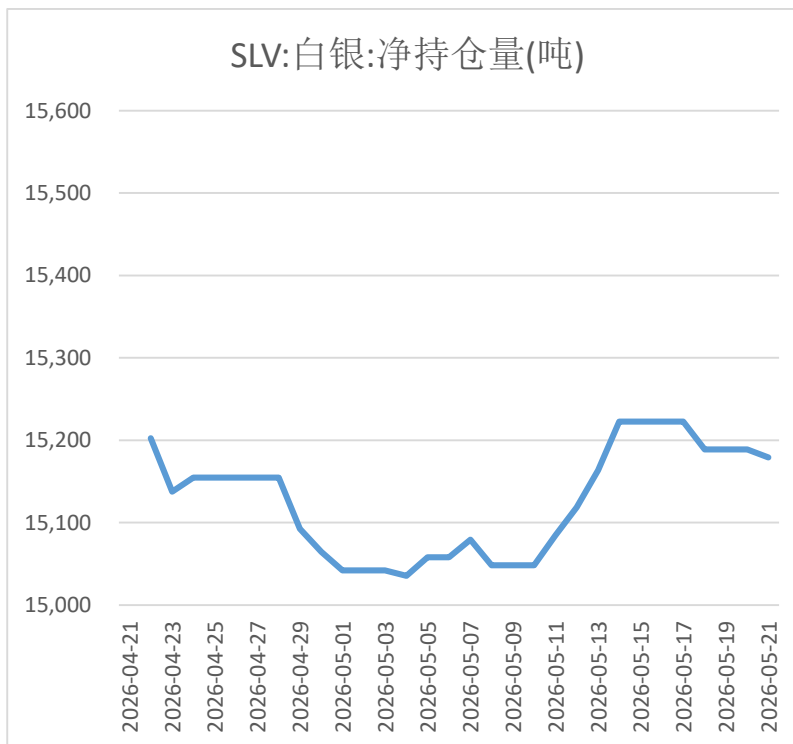
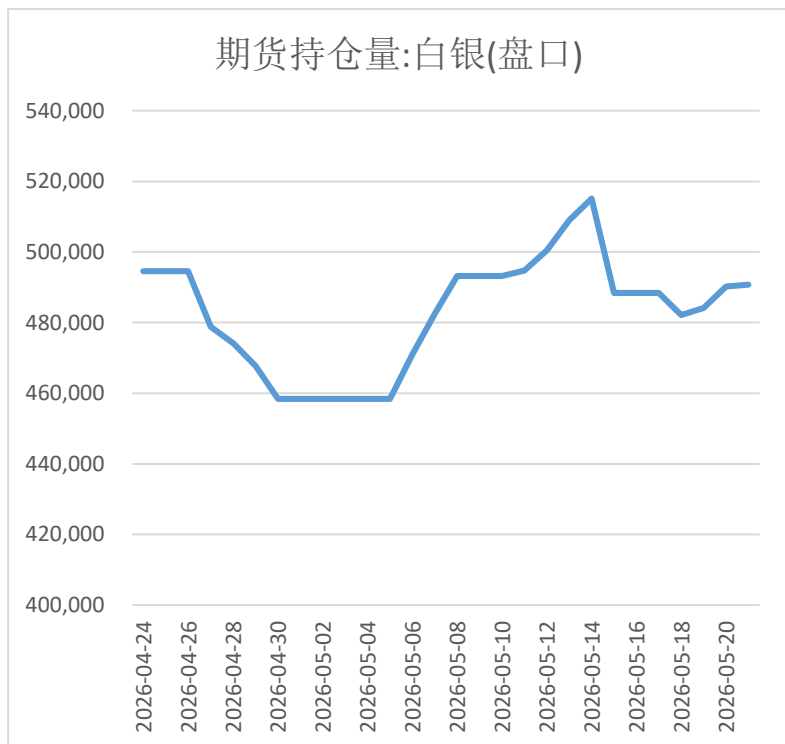
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构空头持仓:持仓数量



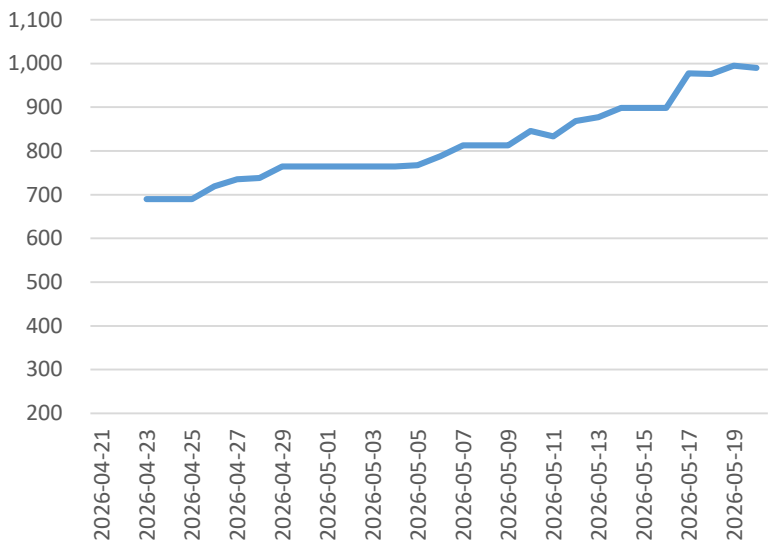
COMEX:黄金:期货和期权(新版):管理基金:净多头持仓



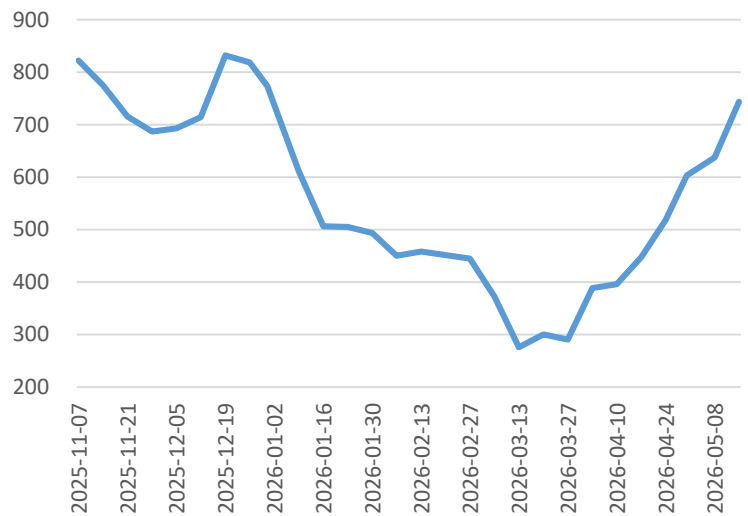
COMEX: 期货和期权: 管理基金	白银: 多头持仓	白银: 空头持仓	日度	外盘白银ETF持仓 (吨)	SLV: 白银ETF: 持仓量(吨)	期货盘口持仓量: 白银(上海, 手)	库存期货: 白银(上海仓单, 吨)	COMEX: 银: 库存(外盘: 吨)
最新持仓 (张)	44277	27801	最新持仓	23620	13802	971795	1075	8398
持仓占比 (%)	24	16	5天增减	57	58	78420	-7	-52
1周增减 (张)	-4423	-4757	10天增减	-29	-24	87220	0	-61



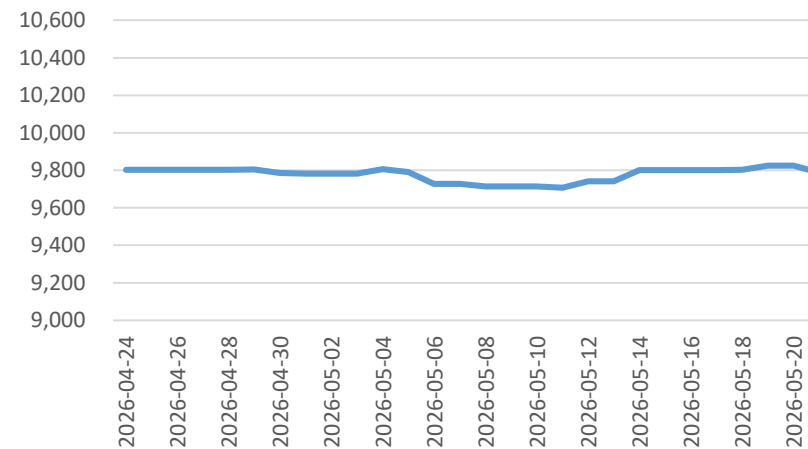
库存期货:白银 (上海仓单 吨)



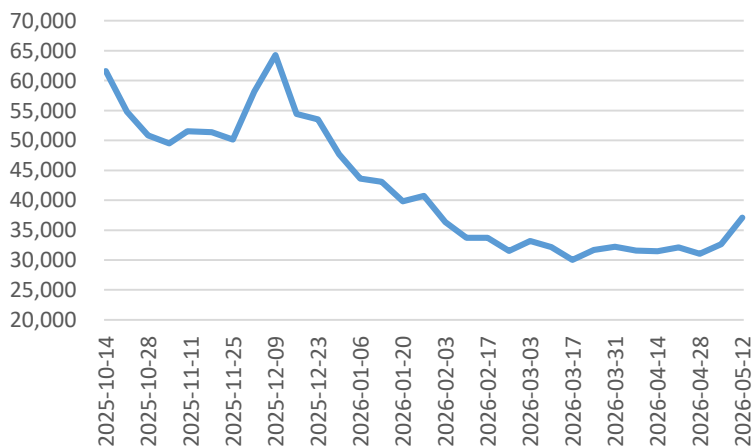
上海金交所白银库存



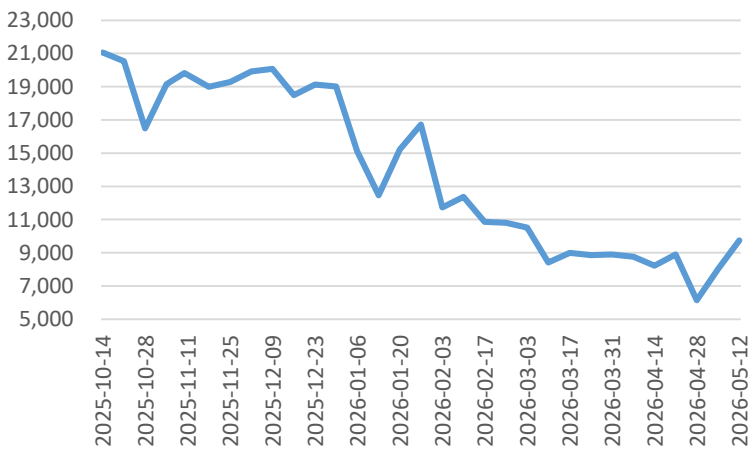
COMEX:白银:库存 (仓单) (吨)



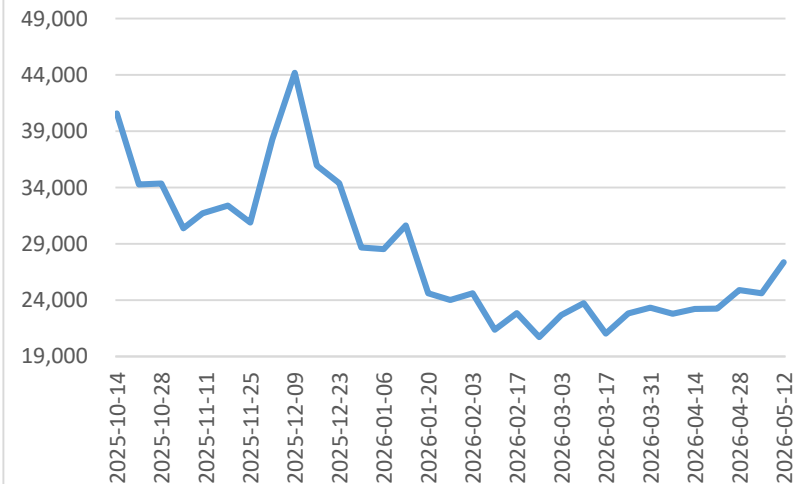
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金多头持仓:持仓数量

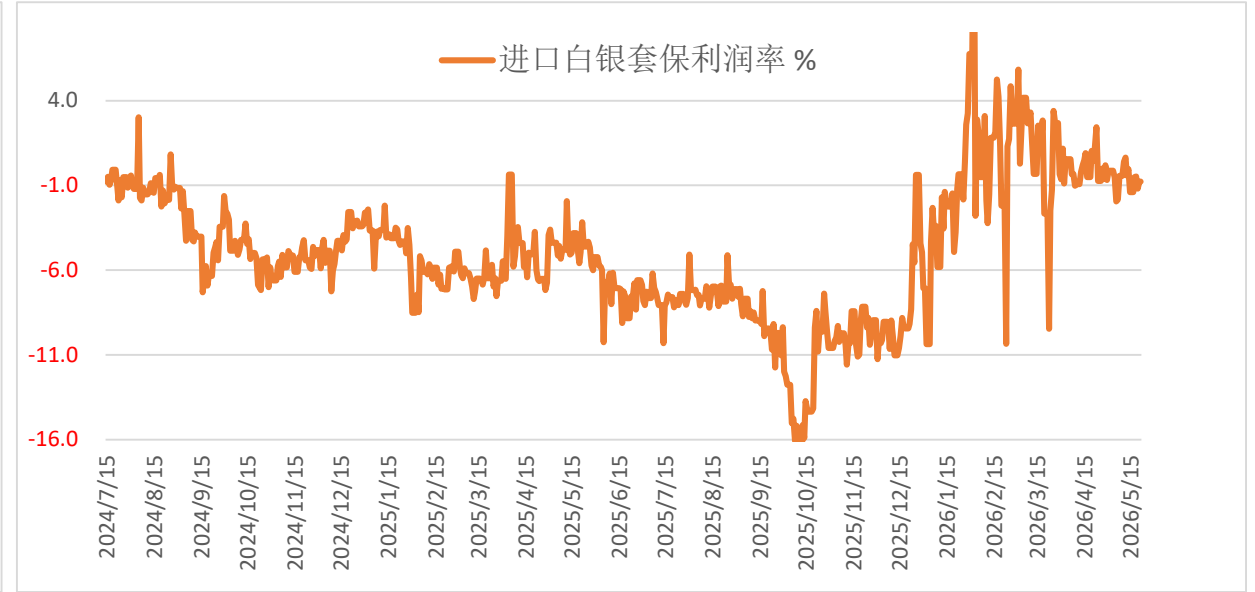
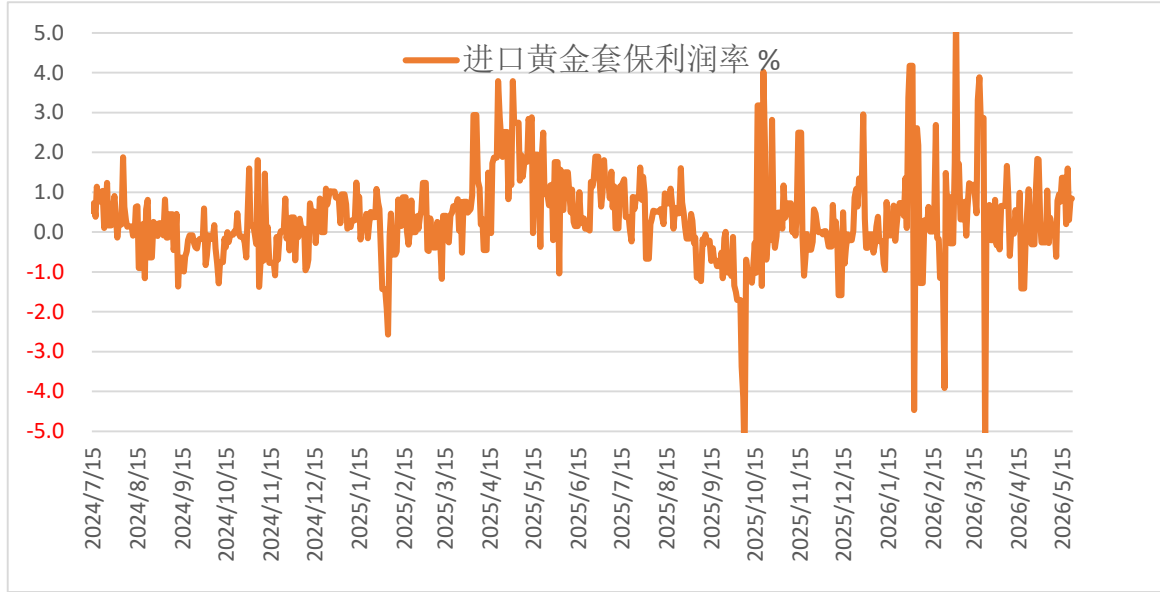


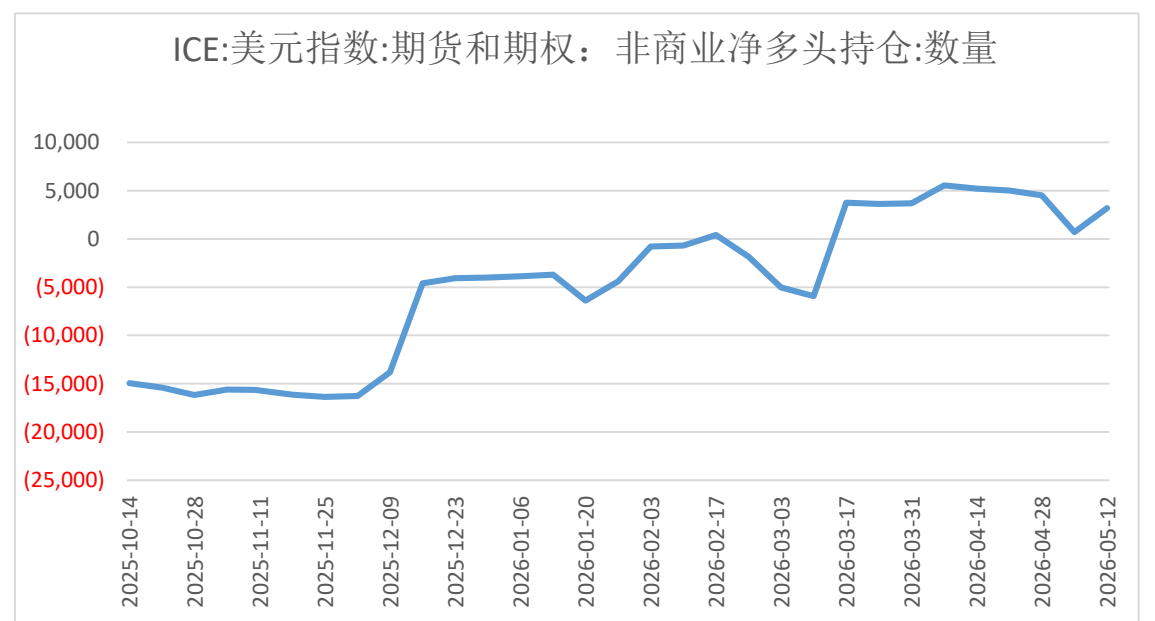
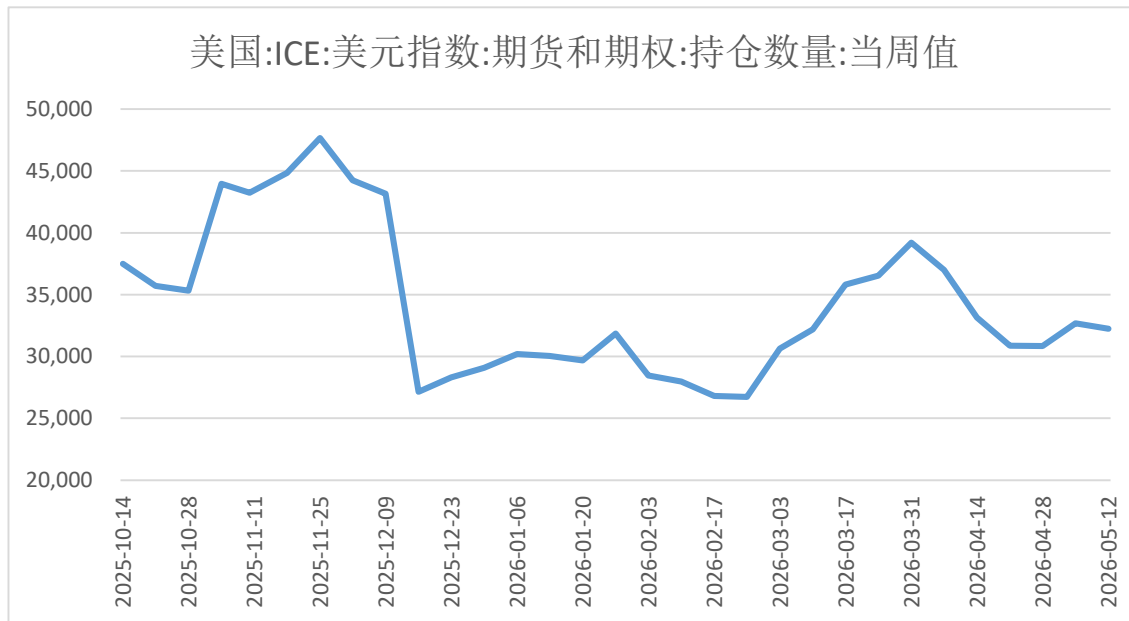
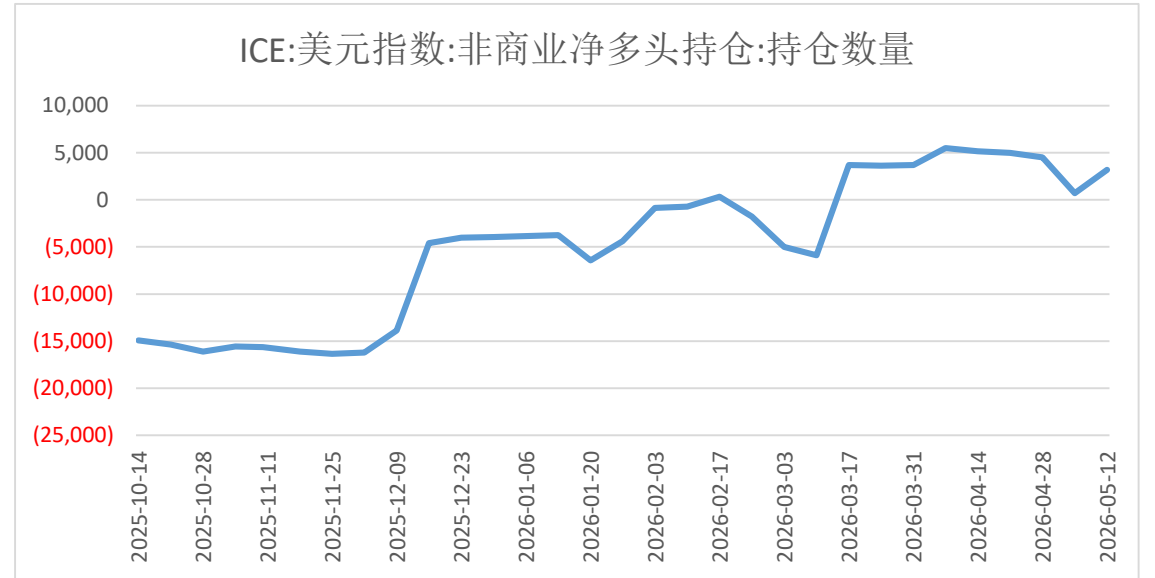
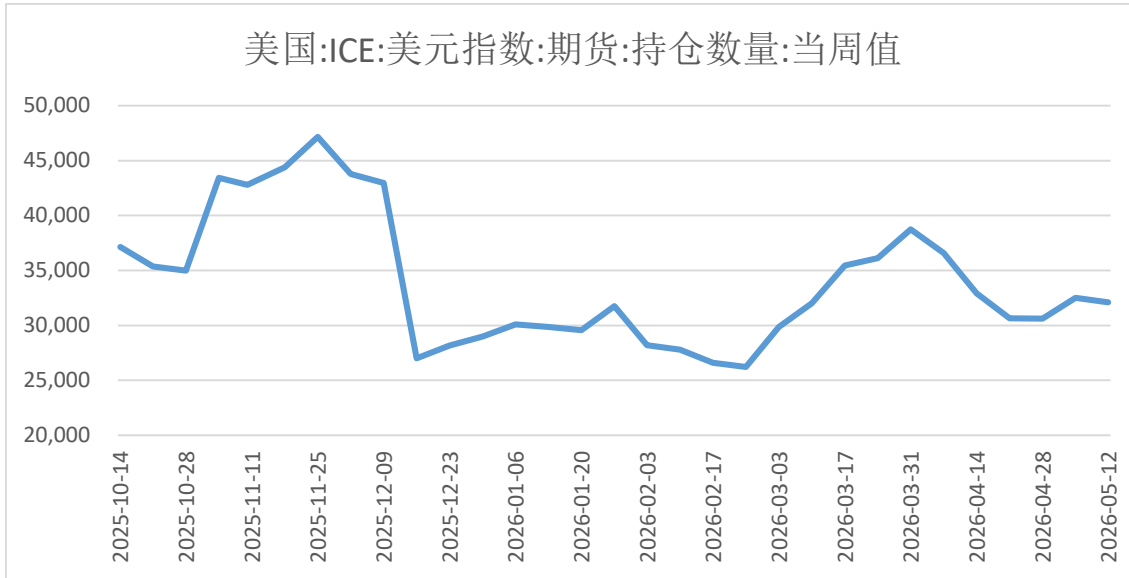
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金空头持仓:持仓数量

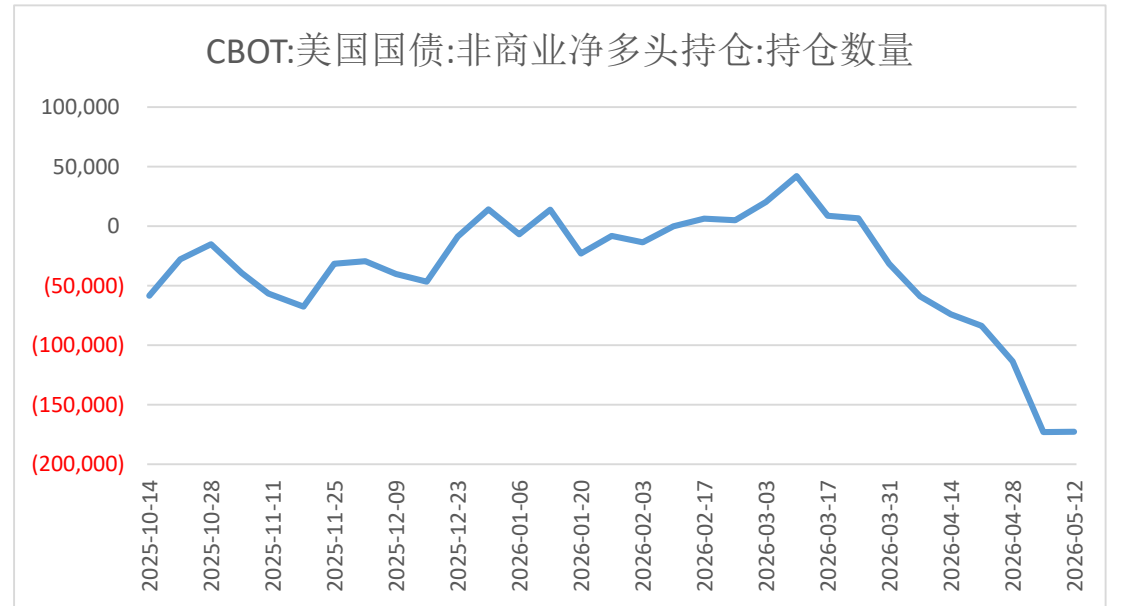
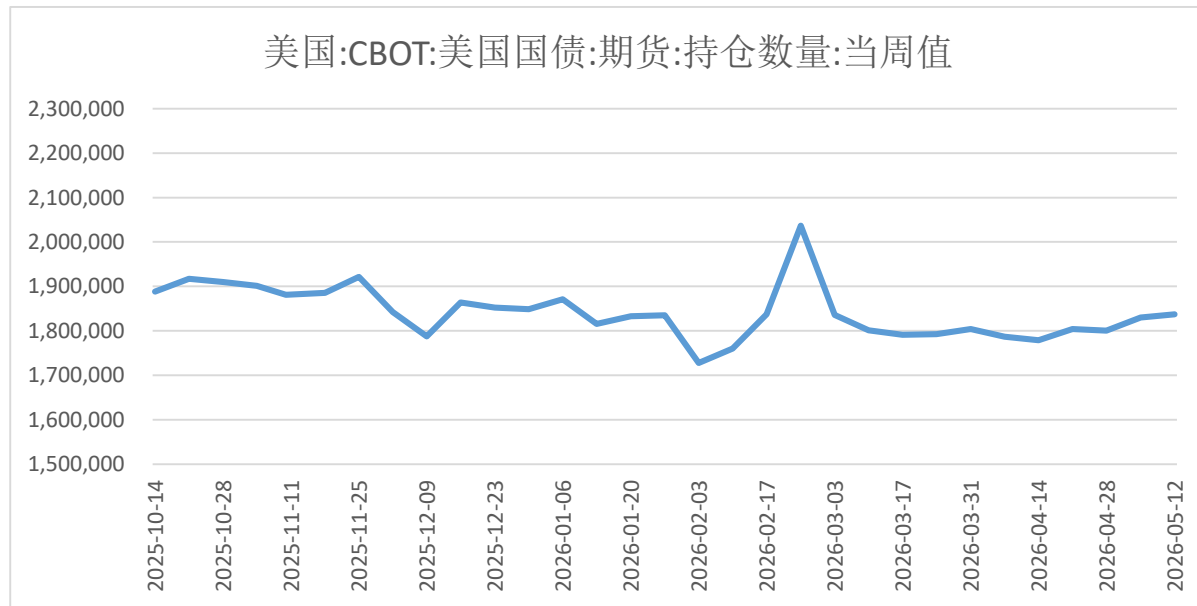
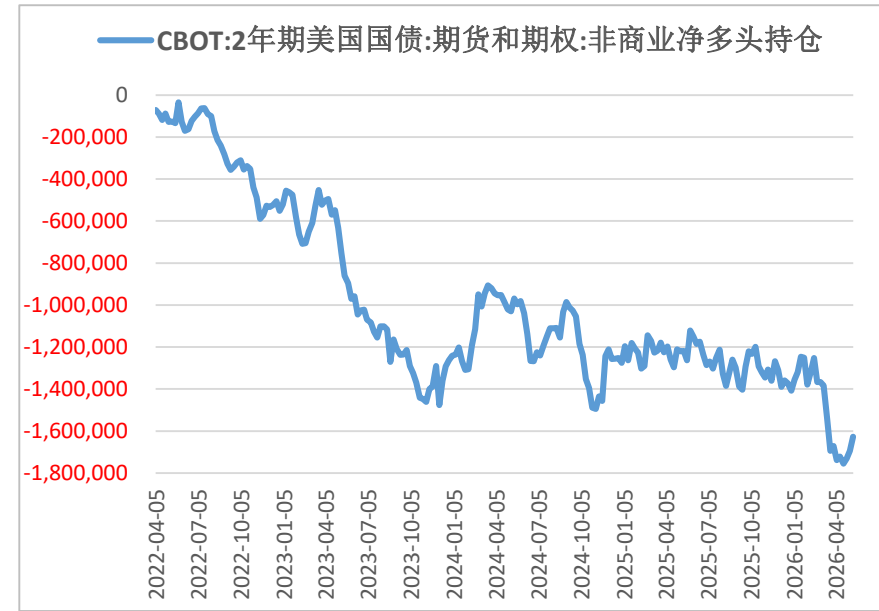
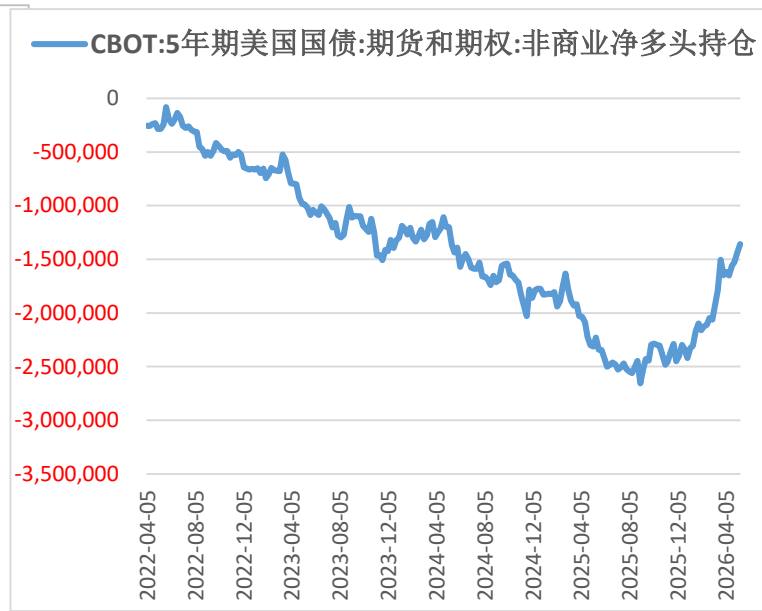
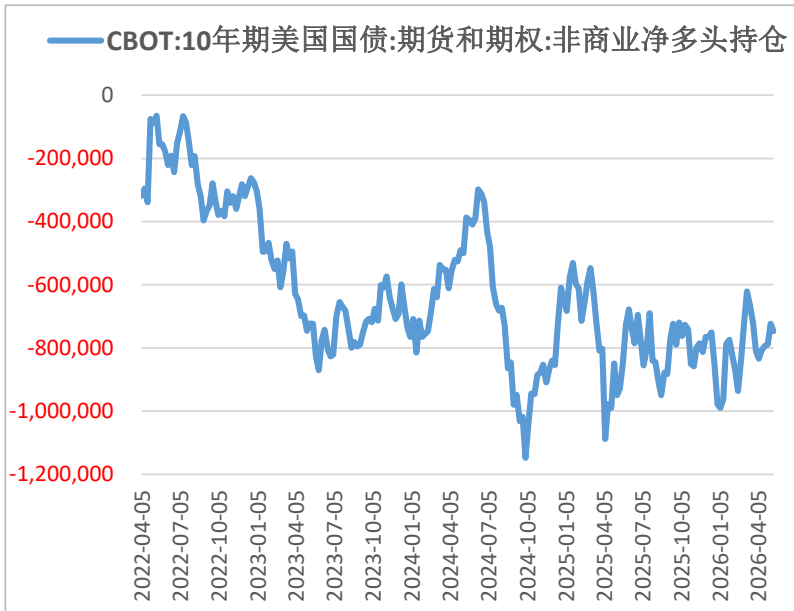


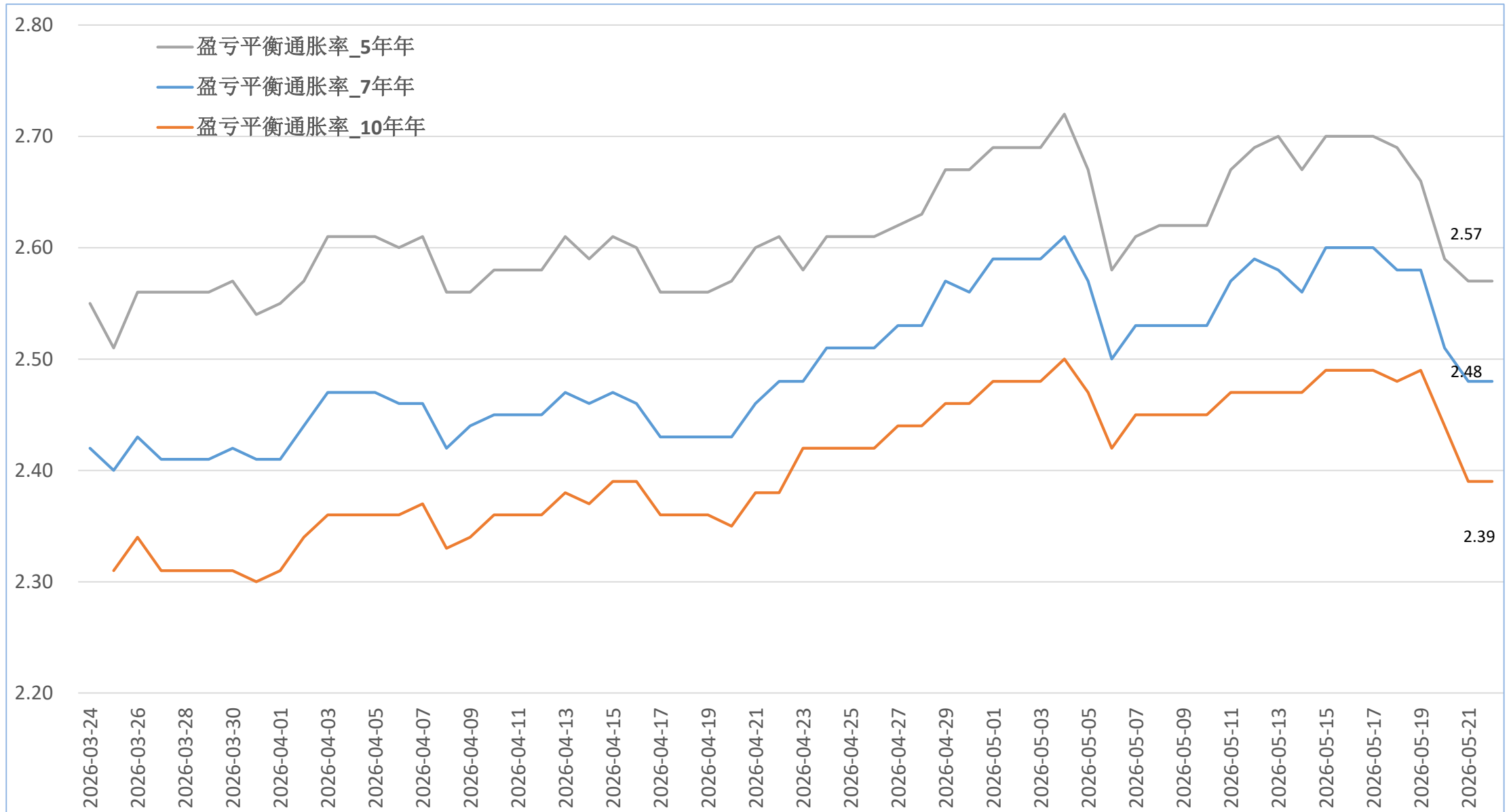
COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

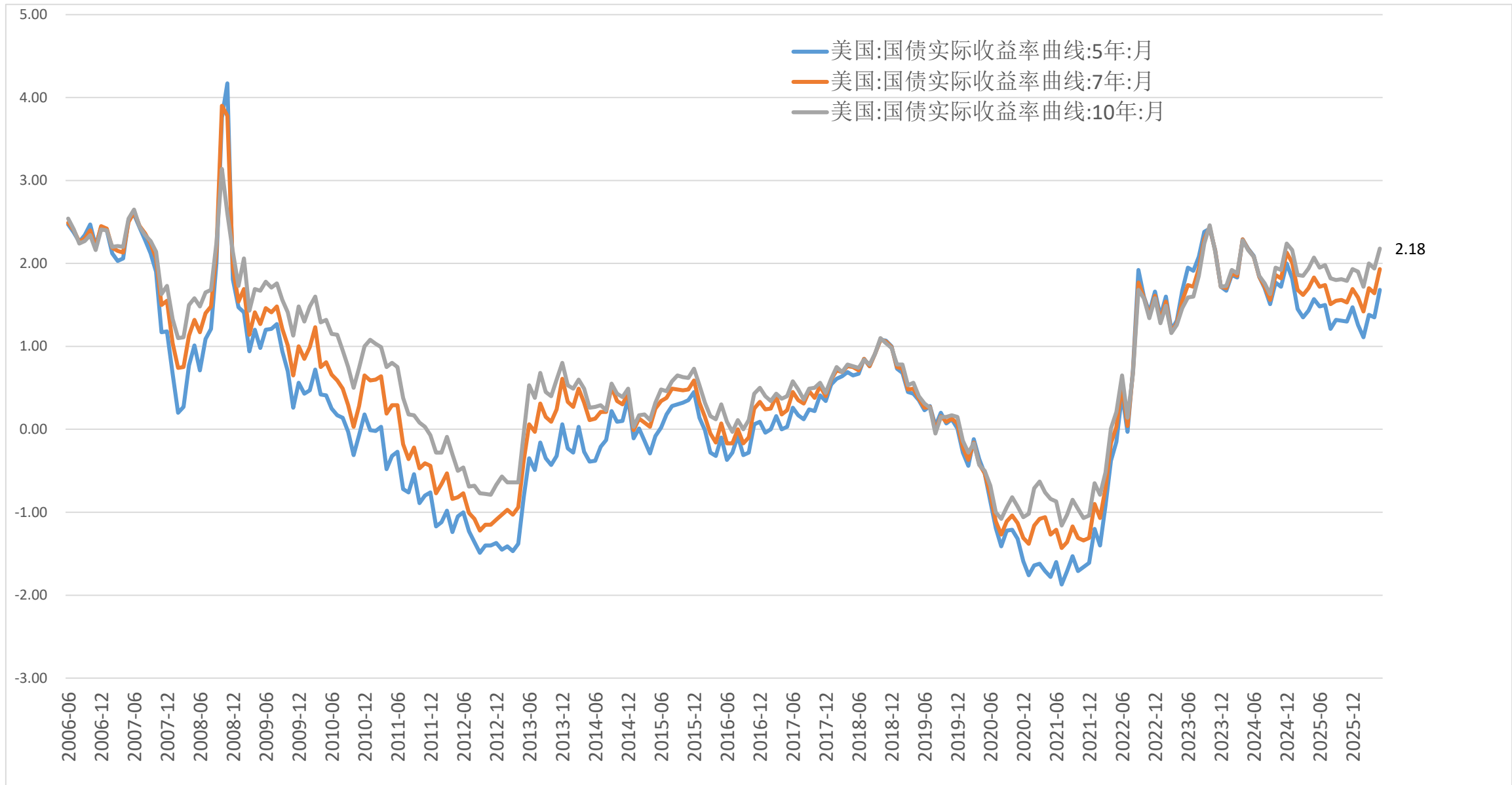


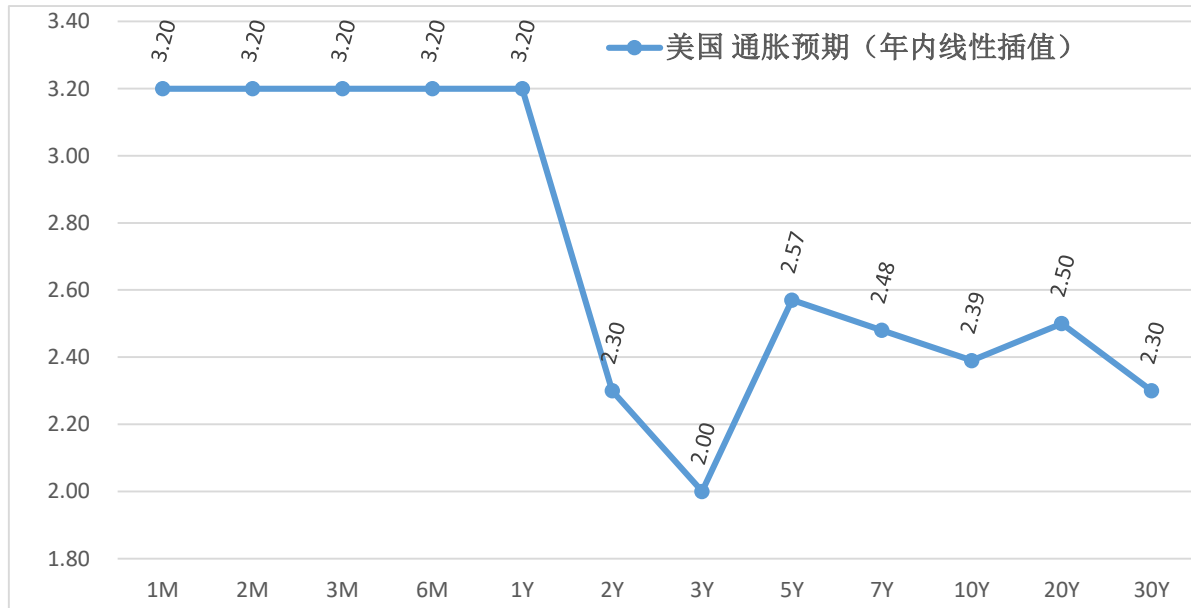
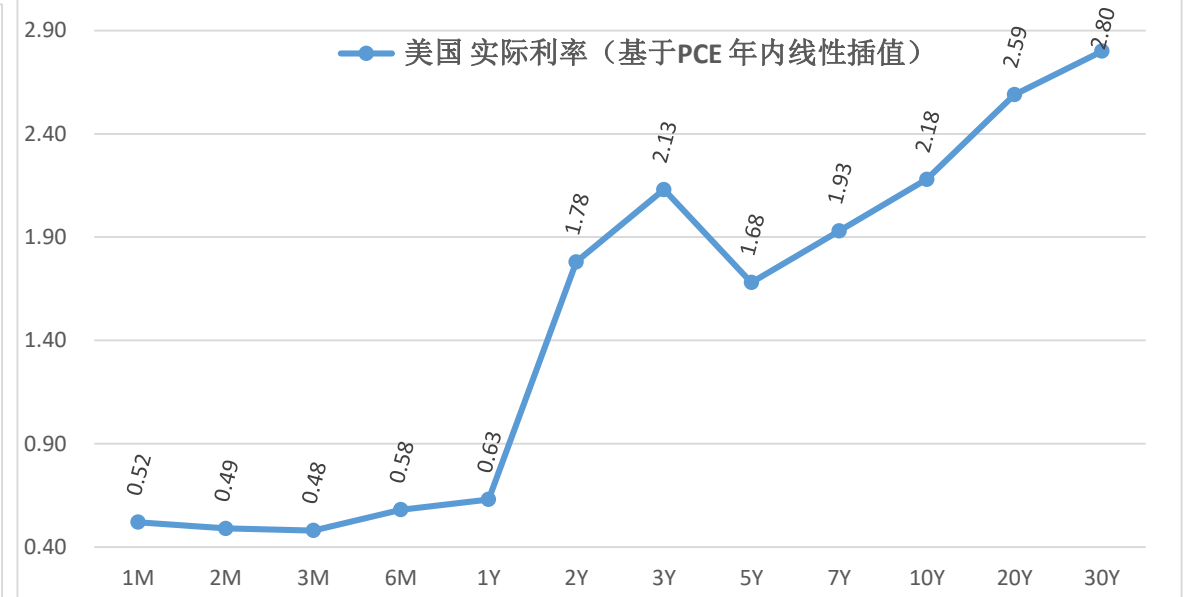
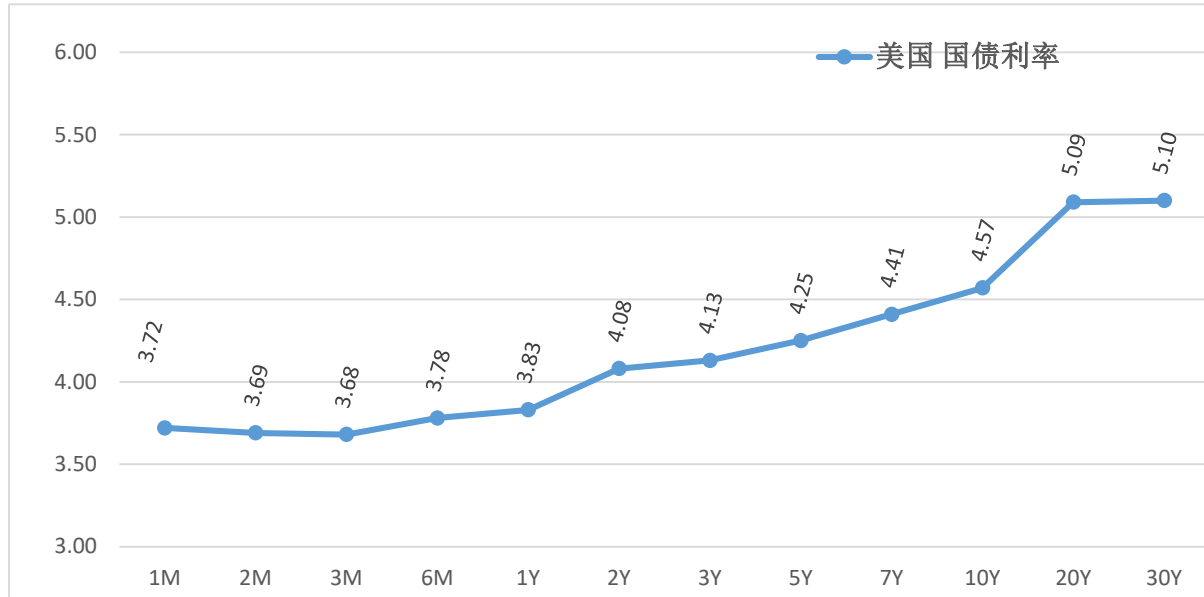




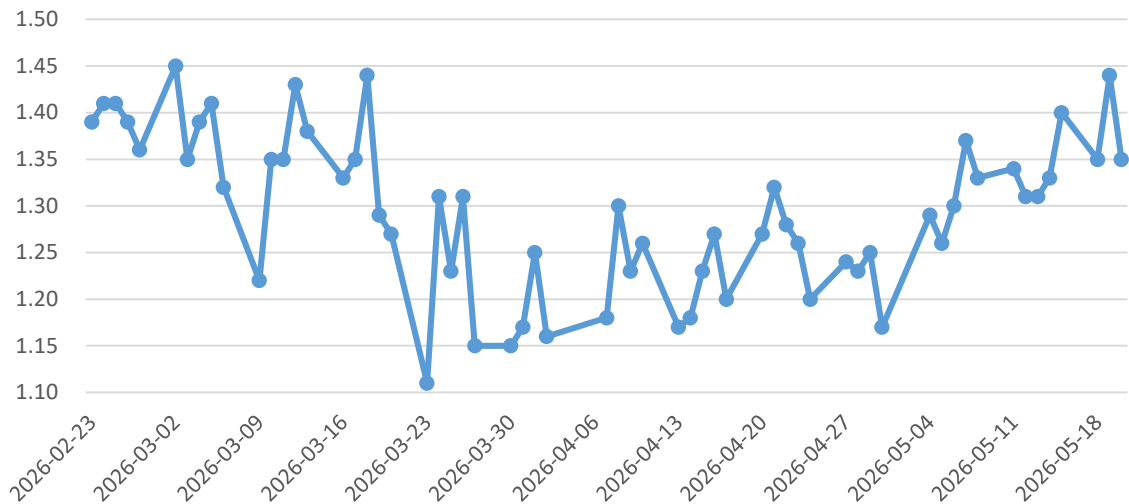




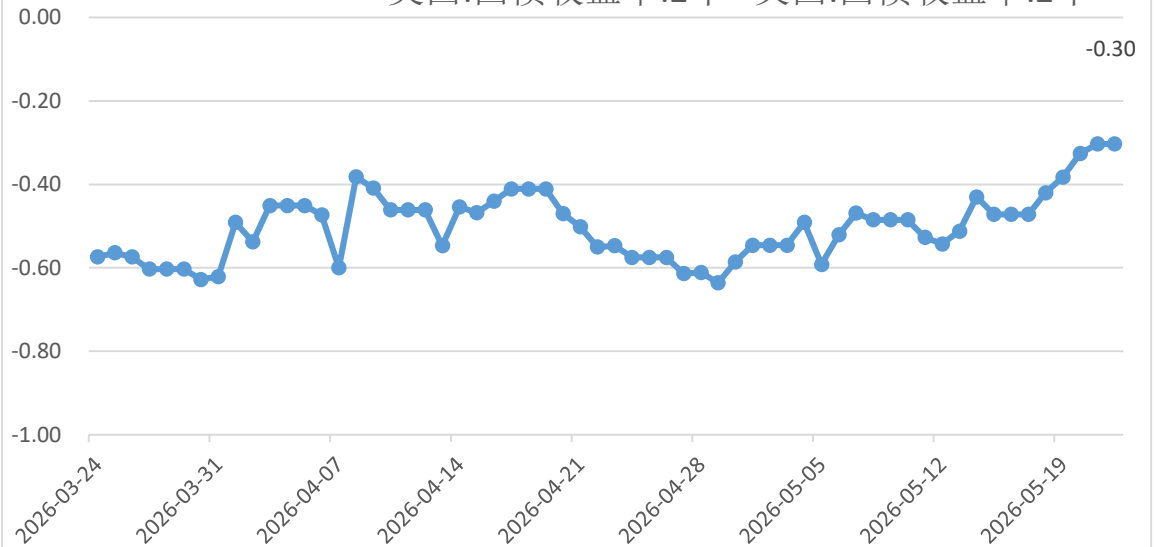




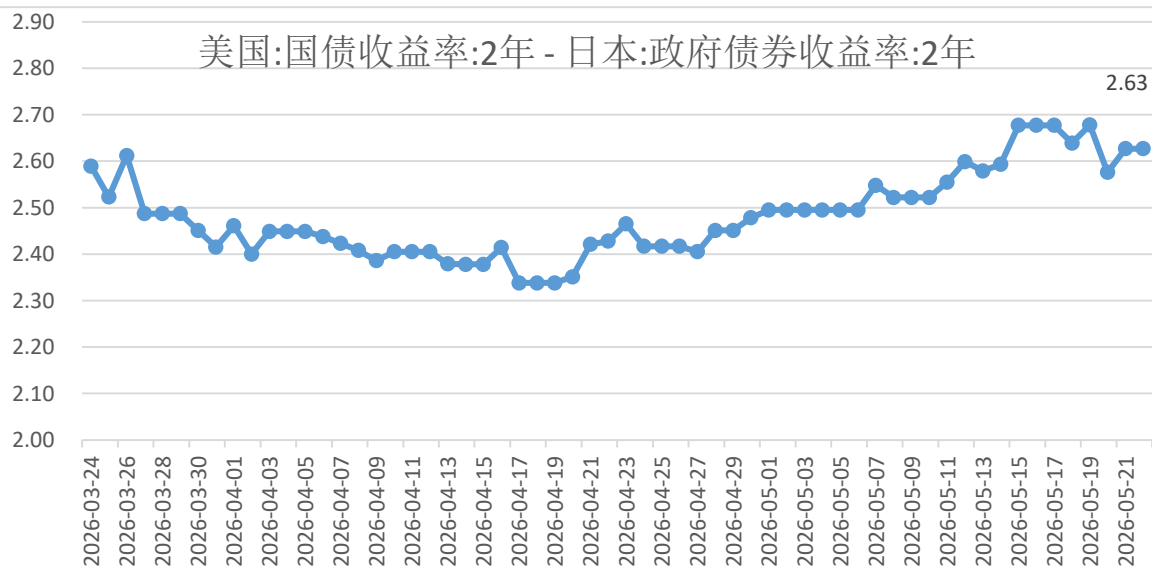
美国:国债收益率:2年-德国:国债收益率:2年



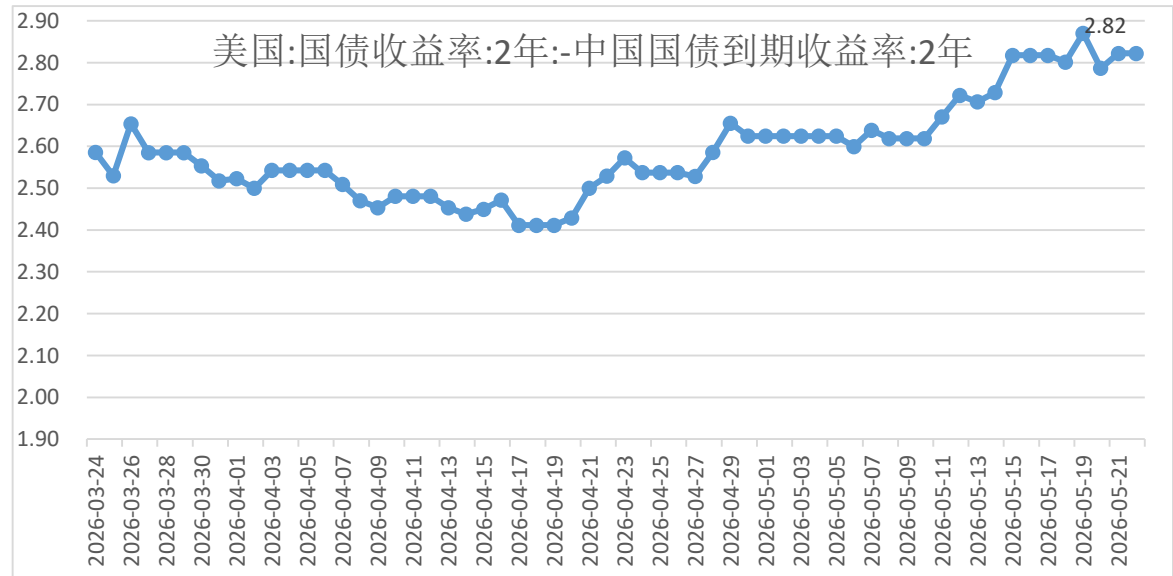
美国:国债收益率:2年 - 英国:国债收益率:2年



美国:国债收益率:2年 - 日本:政府债券收益率:2年



美国:国债收益率:2年:-中国国债到期收益率:2年



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

服务内容-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等

服务内容-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务内容-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等

服务内容-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

地址：

上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

电话：400-600-7299