

1、黄金AU

观点：在贸易战重启背景下经济衰退问题制约金银饰品消费需求；美国对金属仓单见顶后下行交割量明显，也不排除在内外比价调整后改变黄金现货贸易再平衡；贵金属的需求在于去美元背景下的主权基金选择

基本面：1、俄乌谈判仅持续两小时，俄方要求乌方撤军作为停火条件，乌方认为俄方要求“不可接受，谈判毫无成果”，并提出俄乌总统会谈。双方仅就1000名战俘交换达成一致，同意在提交停火条款后继续谈判。2、据CNN报道，多名美国官员表示，美国获得了新的情报，表明以色列正在准备袭击伊朗的核设施，但最终决定尚未作出；此前伊朗最高领袖哈梅内伊认为与美国的核谈判不会成功。3、穆迪将美国主权信用评级从Aaa下调至Aa1，同时将美国主权信用评级展望从“负面”调整为“稳定”。白宫通讯主任批评穆迪经济学家赞迪的政治立场是反特朗普，称没人把他的“分析”当一回事。4、特朗普税改法案在众议院以微弱优势通过，交由参议院审议。另外，美国参议院投票通过终止加州禁售燃油车的法案，并将该法案送交特朗普签署。

2、白银AG

观点：在贸易战重启背景下经济衰退问题制约金银饰品消费需求；美国对金属仓单见顶后下行交割量明显，也不排除在内外比价调整后改变黄金现货贸易再平衡；贵金属的需求在于去美元背景下的主权基金选择

基本面：1、俄乌谈判仅持续两小时，俄方要求乌方撤军作为停火条件，乌方认为俄方要求“不可接受，谈判毫无成果”，并提出俄乌总统会谈。双方仅就1000名战俘交换达成一致，同意在提交停火条款后继续谈判。2、据CNN报道，多名美国官员表示，美国获得了新的情报，表明以色列正在准备袭击伊朗的核设施，但最终决定尚未作出；此前伊朗最高领袖哈梅内伊认为与美国的核谈判不会成功。3、穆迪将美国主权信用评级从Aaa下调至Aa1，同时将美国主权信用评级展望从“负面”调整为“稳定”。白宫通讯主任批评穆迪经济学家赞迪的政治立场是反特朗普，称没人把他的“分析”当一回事。4、特朗普税改法案在众议院以微弱优势通过，交由参议院审议。另外，美国参议院投票通过终止加州禁售燃油车的法案，并将该法案送交特朗普签署。

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

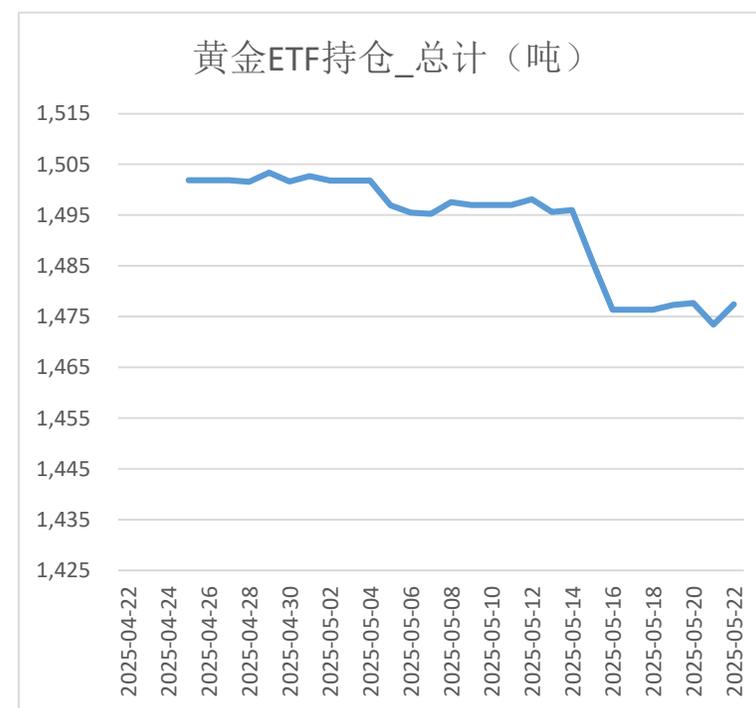
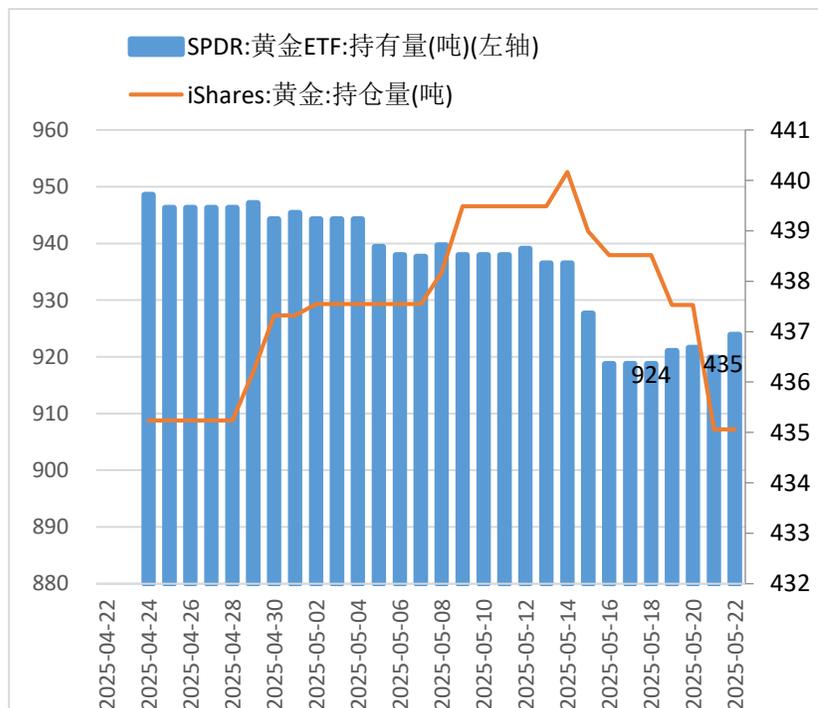
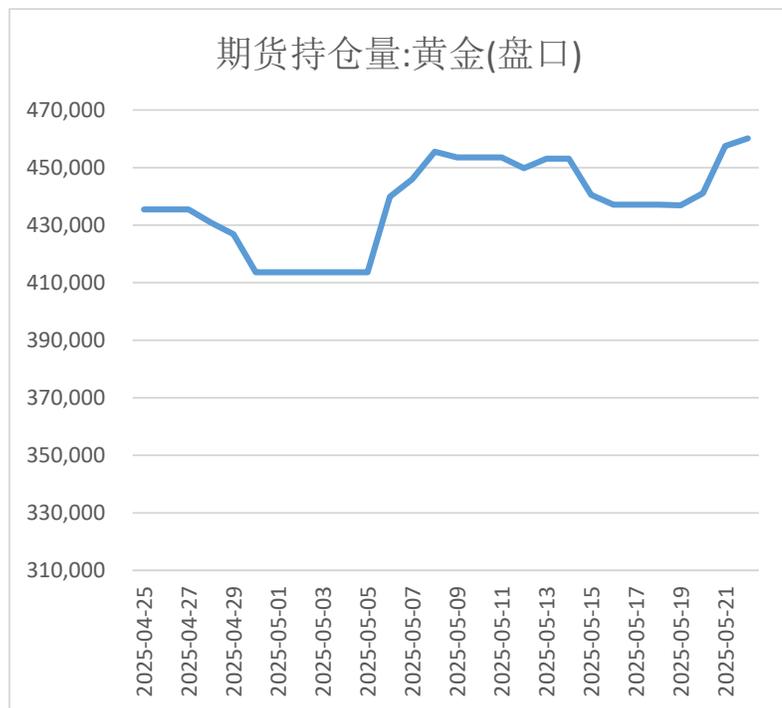
- ◆ 美元指数期货持仓跟踪
- ◆ 美国国债期货持仓跟踪
- ◆ 美国通胀预期
- ◆ 美国实际利率
- ◆ 美国利率期限结构
- ◆ 美国与主要非美国国家的2年期国债利差

东亚期货--贵金属期货周报

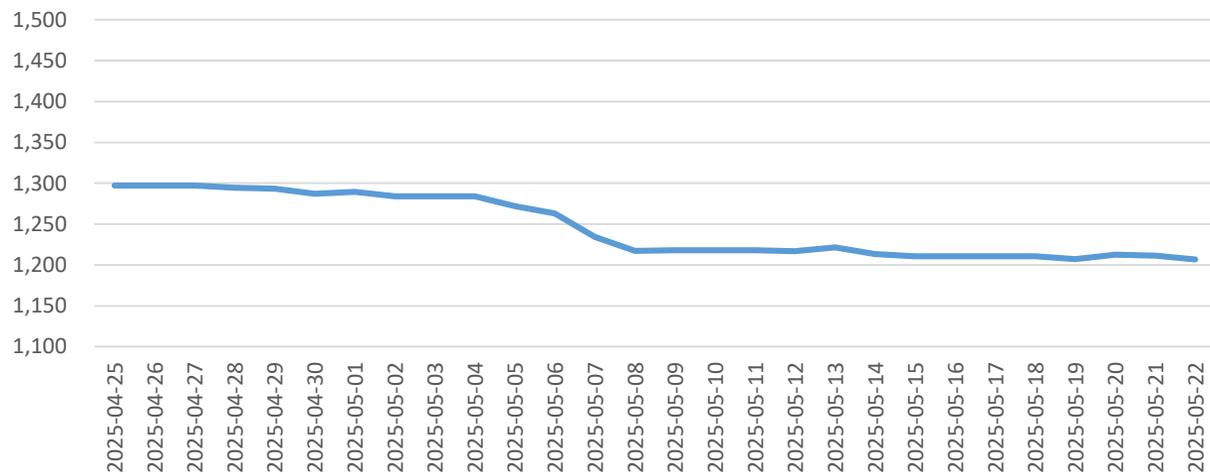
一周政策和基本面回顾

- 1、穆迪将美国主权信用评级从Aaa下调至Aa1，同时将美国主权信用评级展望从“负面”调整为“稳定”。白宫通讯主任批评穆迪经济学家赞迪的政治立场是反特朗普，称没人把他的“分析”当一回事。
- 2、美国财长贝森特：美国正将关税讨论集中在18个关键伙伴关系上。如果各国不真诚谈判，他们将收到一封包含美国关税税率的信函，税率将是4月2日的水平。
- 3、俄乌谈判仅持续两小时，俄方要求乌方撤军作为停火条件，乌方认为俄方要求“不可接受，谈判毫无成果”，并提出俄乌总统会谈。双方仅就1000名战俘交换达成一致，同意在提交停火条款后继续谈判。
- 4、伊朗外长：无论是否达成协议，伊朗的铀浓缩活动都将继续。
- 5、据CNBC：阿联酋“星际之门”数据中心获英伟达、OpenAI、思科等美国科技巨头支持。
- 6、英国与欧盟已在渔业、防务安全和贸易等多个领域达成协议；据悉印度正在讨论一项由三部分组成的美国贸易协议，预计将在7月前达成临时协议。
- 7、普京称俄已准备好与乌就和平谈判的备忘录展开合作。特朗普表示，俄乌将立即启动谈判，以实现停火。泽连斯基愿按照普京的说法，与俄签备忘录以停战。克宫表示，俄美领导人有意在未来安排面对面会晤，未就俄乌停火设时间表。
- 8、欧盟本周将向G7财长提议降低俄罗斯海运石油的价格上限，或提议将价格上限设定为每桶50美元。
- 9、伊朗副外长：若美国坚持要求伊朗停止铀浓缩，核谈判将失败。
- 10、消息人士：如果特朗普政府批准收购交易，日本制铁将向美国钢铁投资140亿美元。
- 11、据CNN报道，多名美国官员表示，美国获得了新的情报，表明以色列正在准备袭击伊朗的核设施，但最终决定尚未作出；此前伊朗最高领袖哈梅内伊认为与美国的核谈判不会成功。
- 12、据悉日本考虑接受美国关税削减而非豁免。日本关税谈判代表将于周五第三次访问美国，本月有可能进行第四次访问。
- 13、美联储穆萨莱姆：超高不确定性正促使家庭和企业暂停支出和投资，如果这种情况持续下去，将导致经济增长大幅放缓。
- 14、特朗普官宣“黄金穹顶”防御计划：拨款250亿美元，任期结束前投入使用。
- 15、日本央行简报披露市场分歧，超长期国债流动性危机引发关注。
- 16、澳洲联储年内第二次降息，基准利率下调25个基点至3.85%，时隔两年重返“3”字头。
- 17、据悉印度和巴基斯坦已同意在五月底前将军队撤至冲突前的位置。
- 18、欧盟批准第17轮对俄制裁措施，更多制裁正在酝酿中；英国推出100多项新对俄制裁措施，并暂停与以色列的自由贸易协定谈判。
- 19、欧洲债券发行以创纪录速度突破一万亿欧元。
- 20、知情人士：欧盟正考虑对俄气进口实行零配额。这将允许欧洲买家使用不可抗力因素来终止与俄供应商的协议。
- 21、以总理内塔尼亚胡称将全面控制加沙，对伊朗保留单方面行动权利；多国谴责以军在约旦河西岸向外交使团开火。
- 22、美媒援引两名以色列消息人士：以色列正在准备在美伊谈判破裂之际迅速打击伊朗的核设施。
- 23、阿曼外交大臣：第五轮伊朗-美国谈判将于5月23日星期五在罗马举行。
- 24、特朗普与南非总统发生争执，双方就“南非是否正在发生白人种族灭绝”一事展开激烈辩论。
- 25、美媒：OpenAI最大的数据中心获得了116亿美元的融资。
- 26、特朗普税改法案在众议院以微弱优势通过，交由参议院审议。另外，美国参议院投票通过终止加州禁售燃油车的法案，并将该法案送交特朗普签署。
- 27、白宫：特朗普向内塔尼亚胡明确表示他希望与伊朗达成协议。
- 28、伊朗方面表示，伊朗誓言对以色列的任何愚蠢行为作出“毁灭性回应”。任何以色列对伊核设施的攻击都将被视为美国的介入，有能力但无意制造核武。
- 29、据悉欧佩克+内部正在讨论7月再次增产41.1万桶/日。
- 30、根据市场研究公司Jato Dynamics的数据，比亚迪在欧洲销售的电动汽车数量首次超过特斯拉。

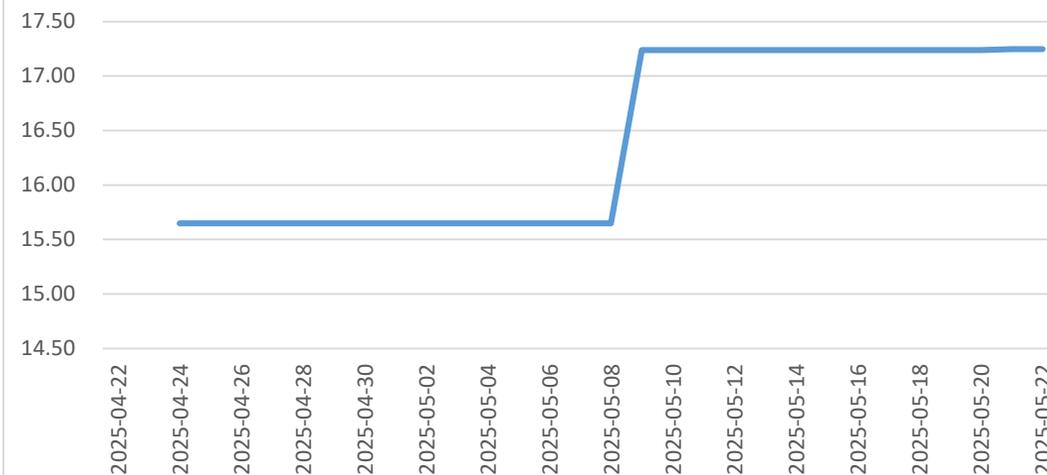
COMEX: 期货和期权(新版): 管理基金	黄金: 多头持仓	黄金: 空头持仓	日度	外盘黄金ETF持仓(吨)	SPDR: 黄金ETF: 持有量(吨)	iShares: 黄金ETF: 持有量(吨)	期货持仓量: 黄金(上海: 手)	库存期货: 黄金(上海仓单, 吨)	COMEX: 黄金: 库存(外盘: 盎司)
最新持仓(张)	122450	35978	最新持仓	1447	862	402	407927	3	617
持仓占比(%)	21	6	5天增减	-4	-1	-2	16492	-0	1
1周增减(张)	-5556	2599	10天增减	2	6	-4	46665	-1	-2



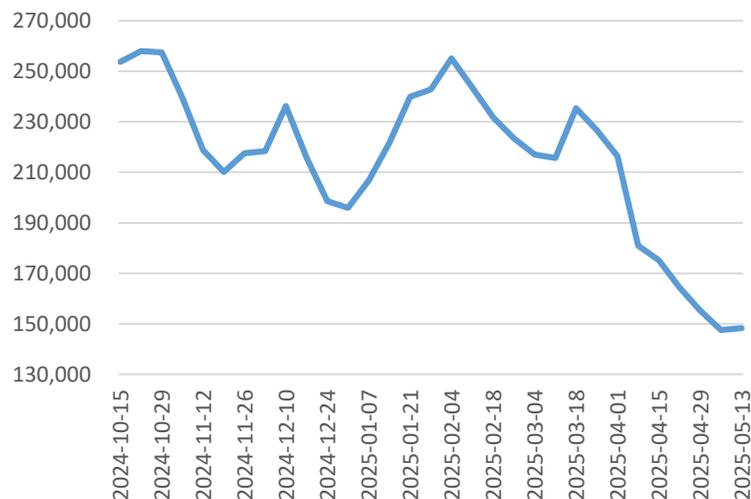
COMEX:黄金:库存 (仓单) (吨)



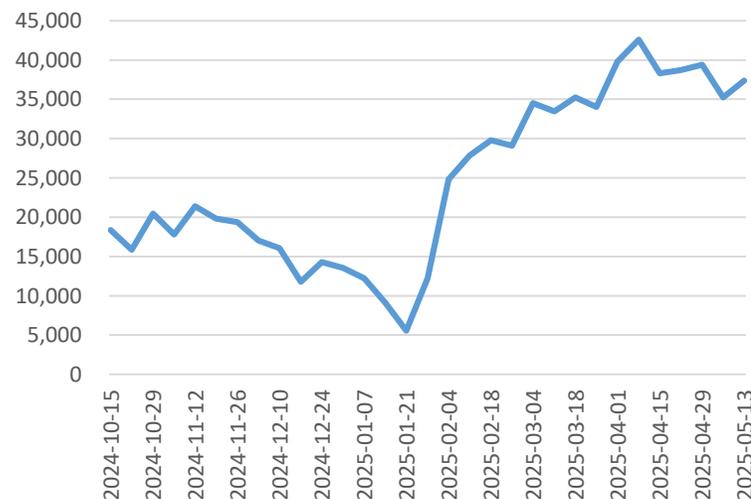
库存期货:黄金 (上海仓单: 吨)



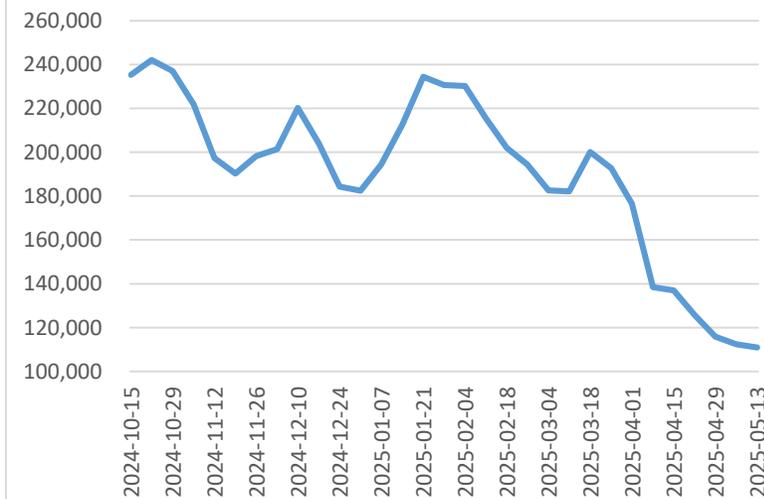
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构多头持仓:持仓数量



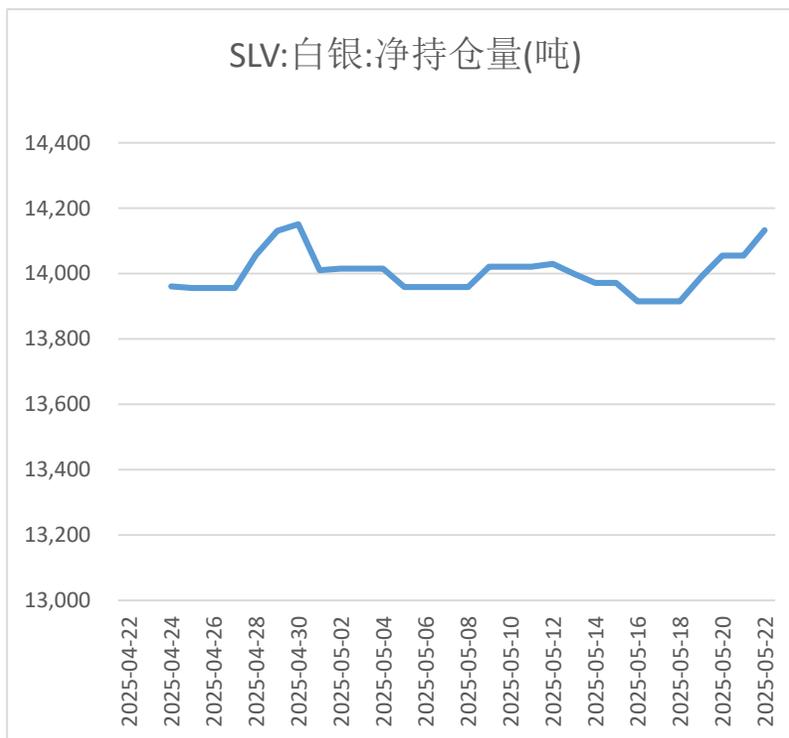
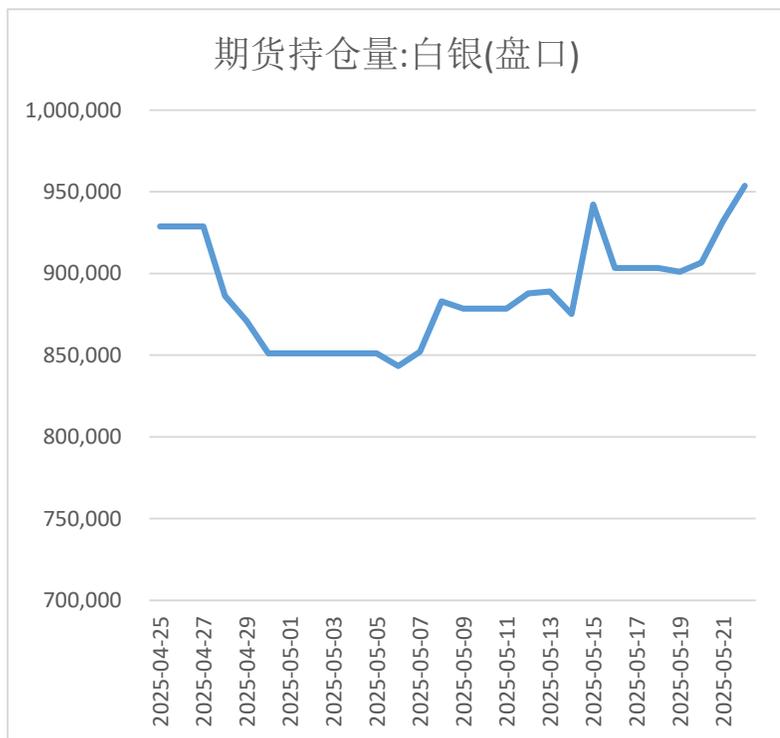
COMEX:黄金:期货和期权(新版):资产管理机构空头持仓:持仓数量



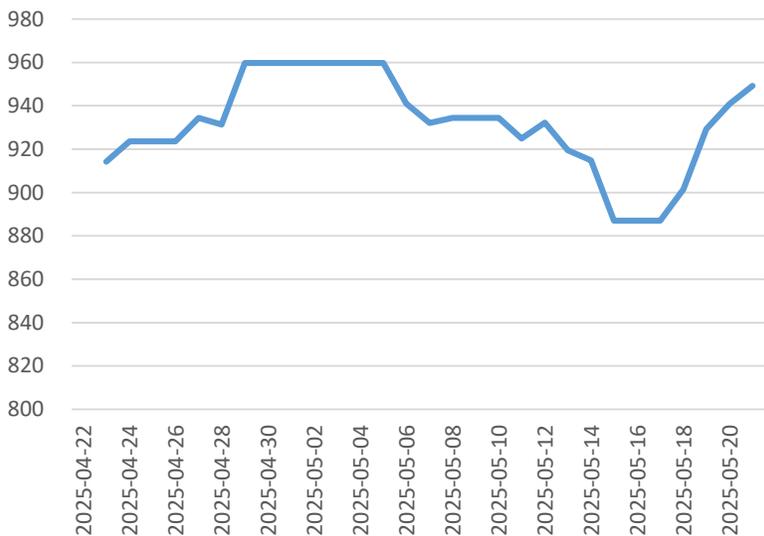
COMEX:黄金:期货和期权(新版):管理基金:净多头持仓



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



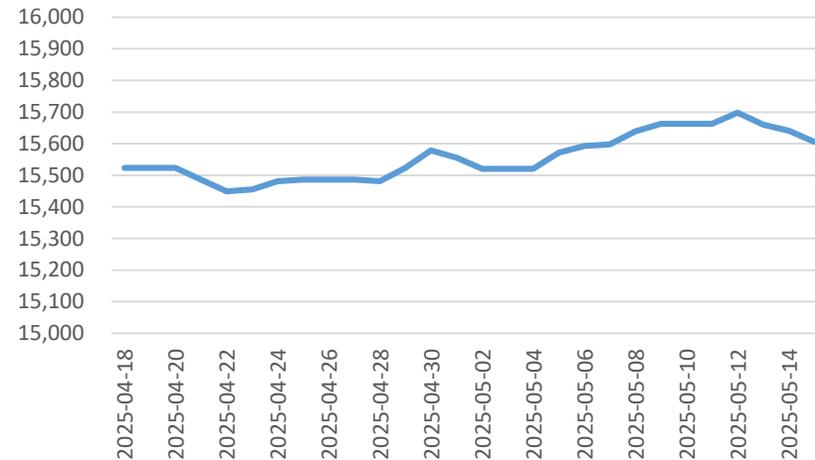
库存期货:白银 (上海仓单 吨)



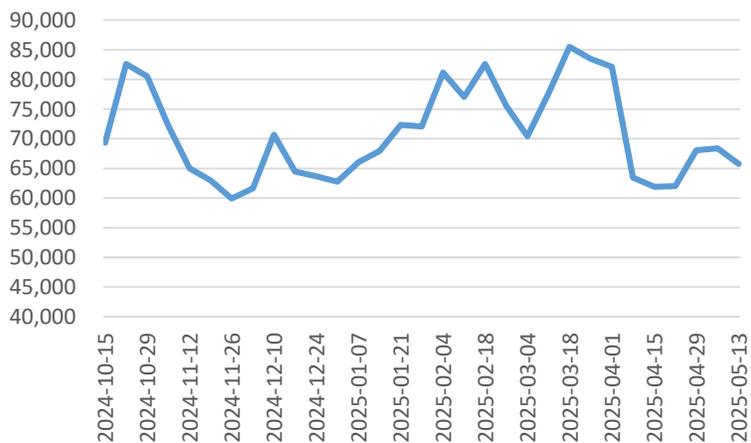
上海金交所白银库存



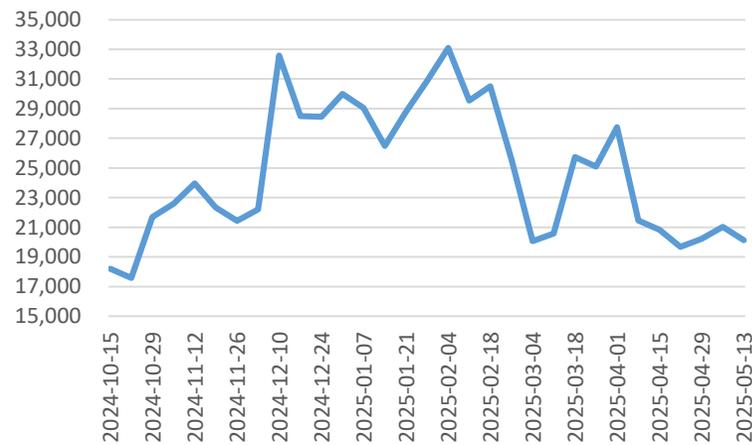
COMEX:白银:库存 (仓单) (吨)



COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金多头持仓:持仓数量



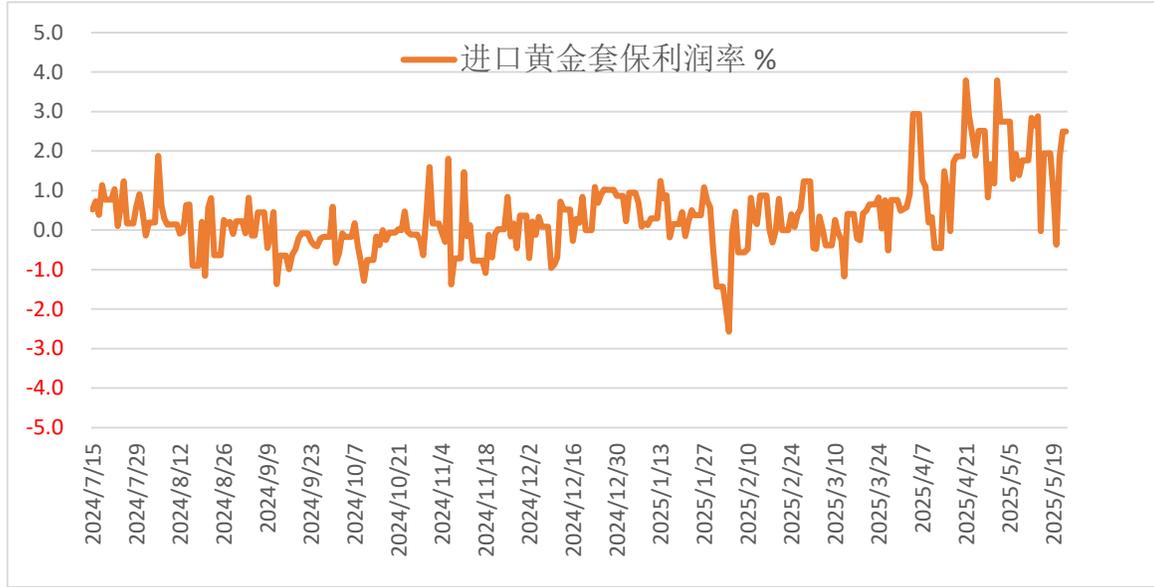
COMEX:白银:期货和期权(旧版):基金空头持仓:持仓数量

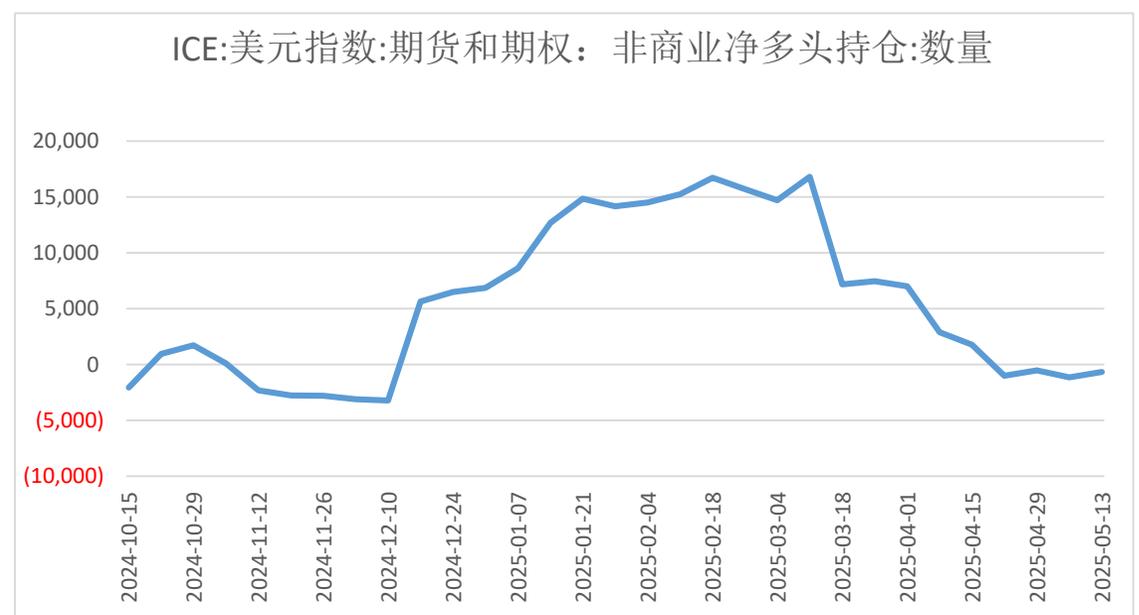
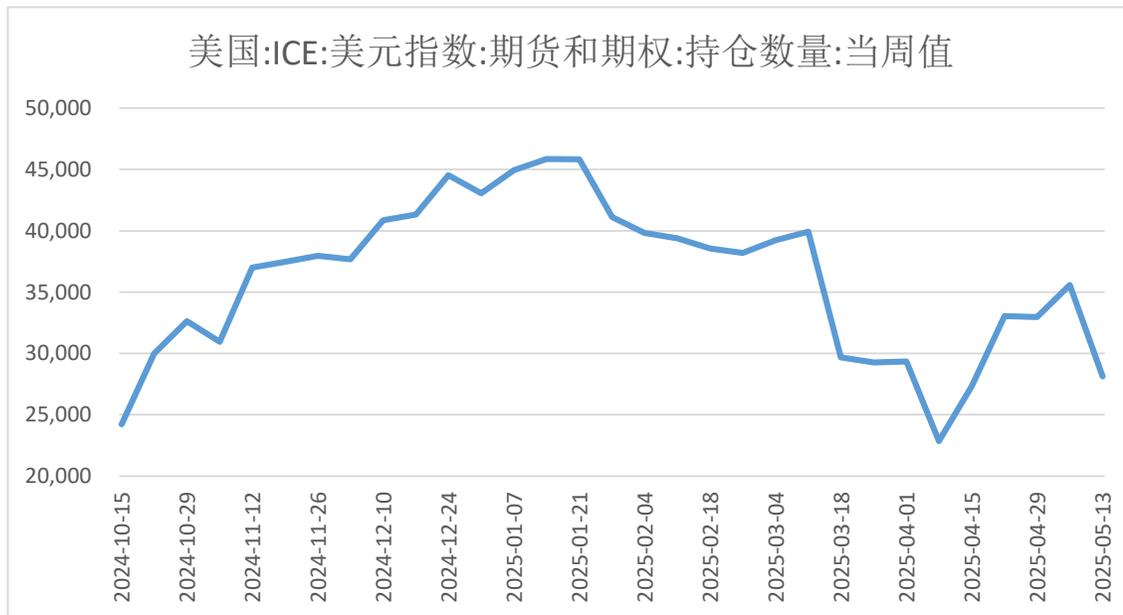
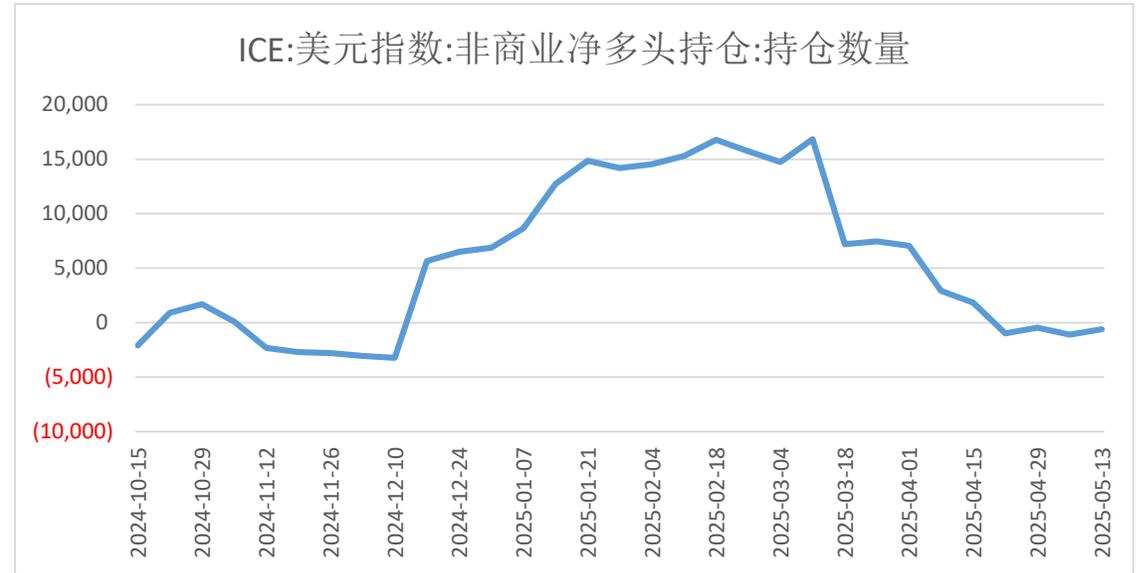
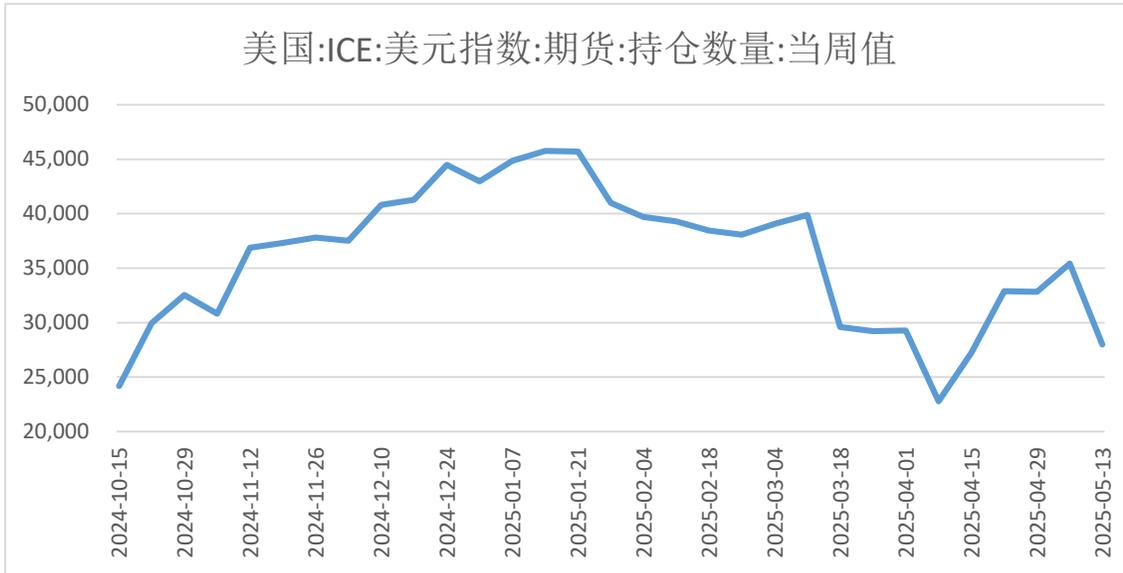


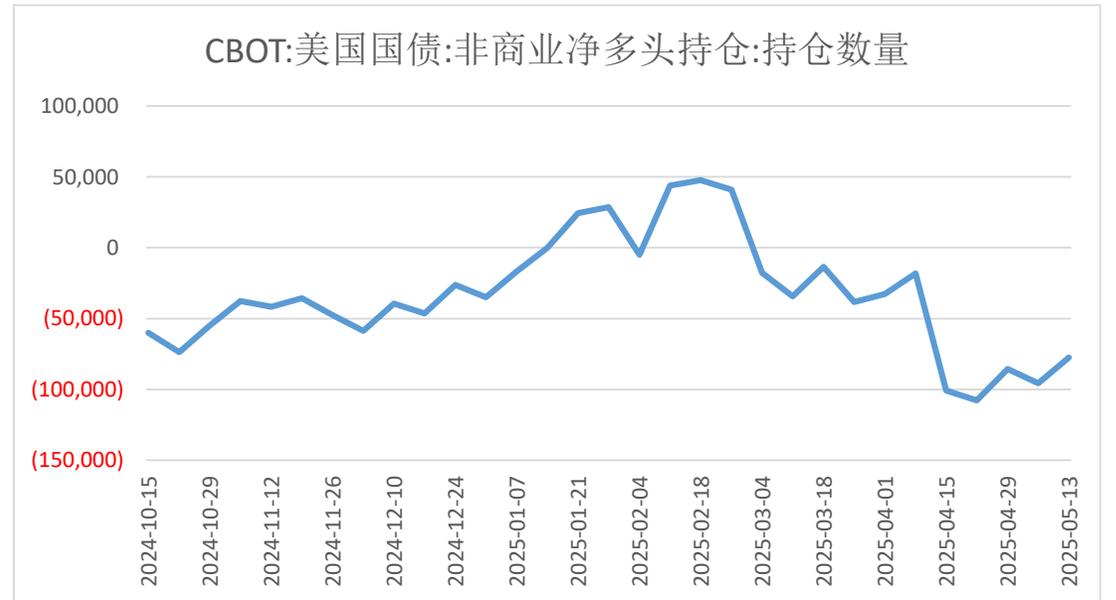
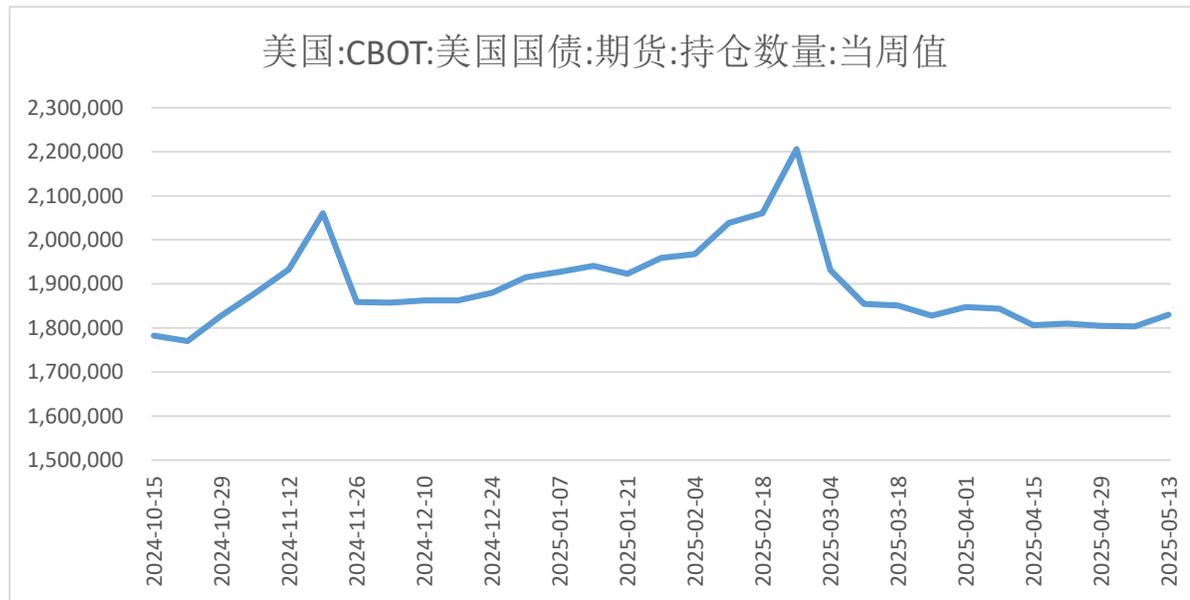
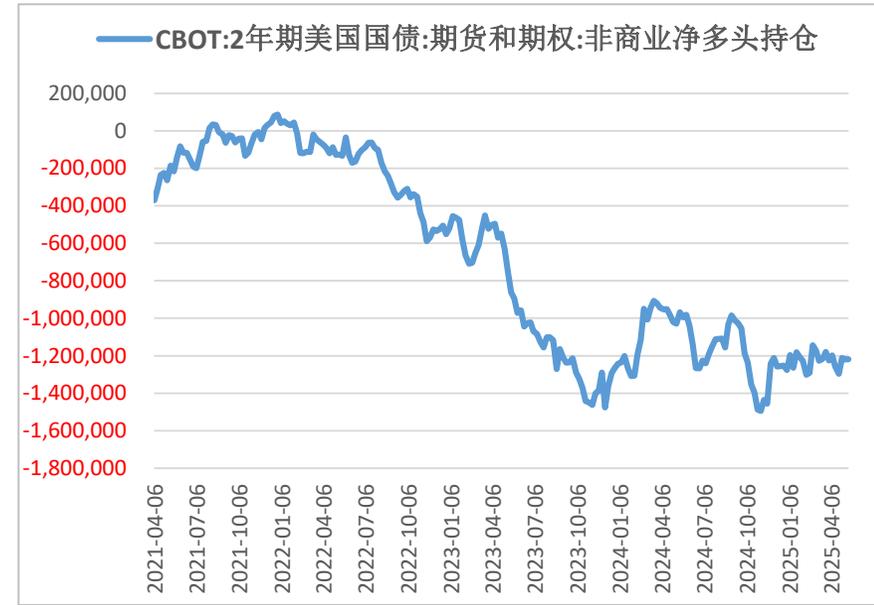
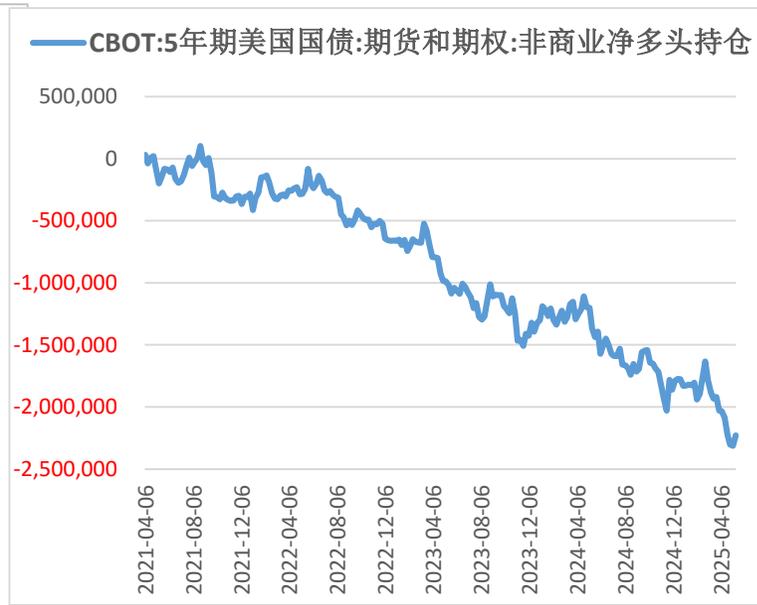
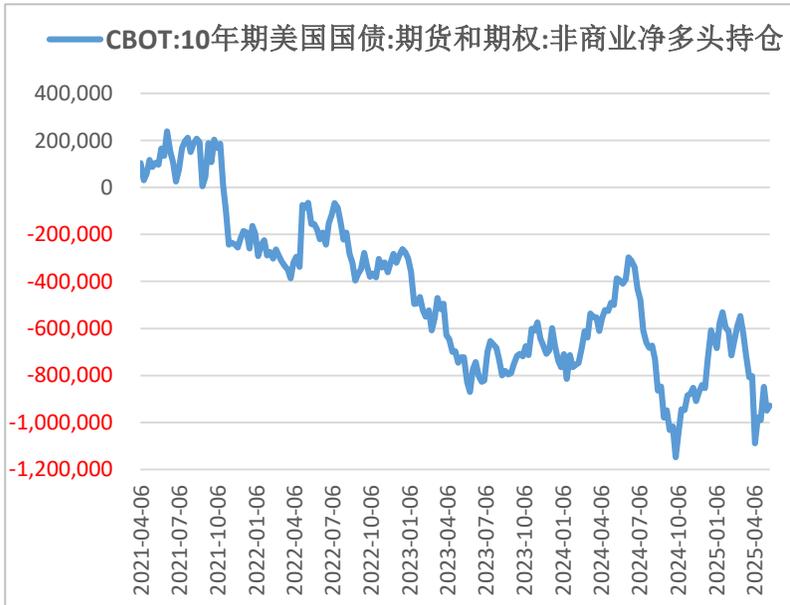
COMEX:银:期货和期权:基金净多持仓

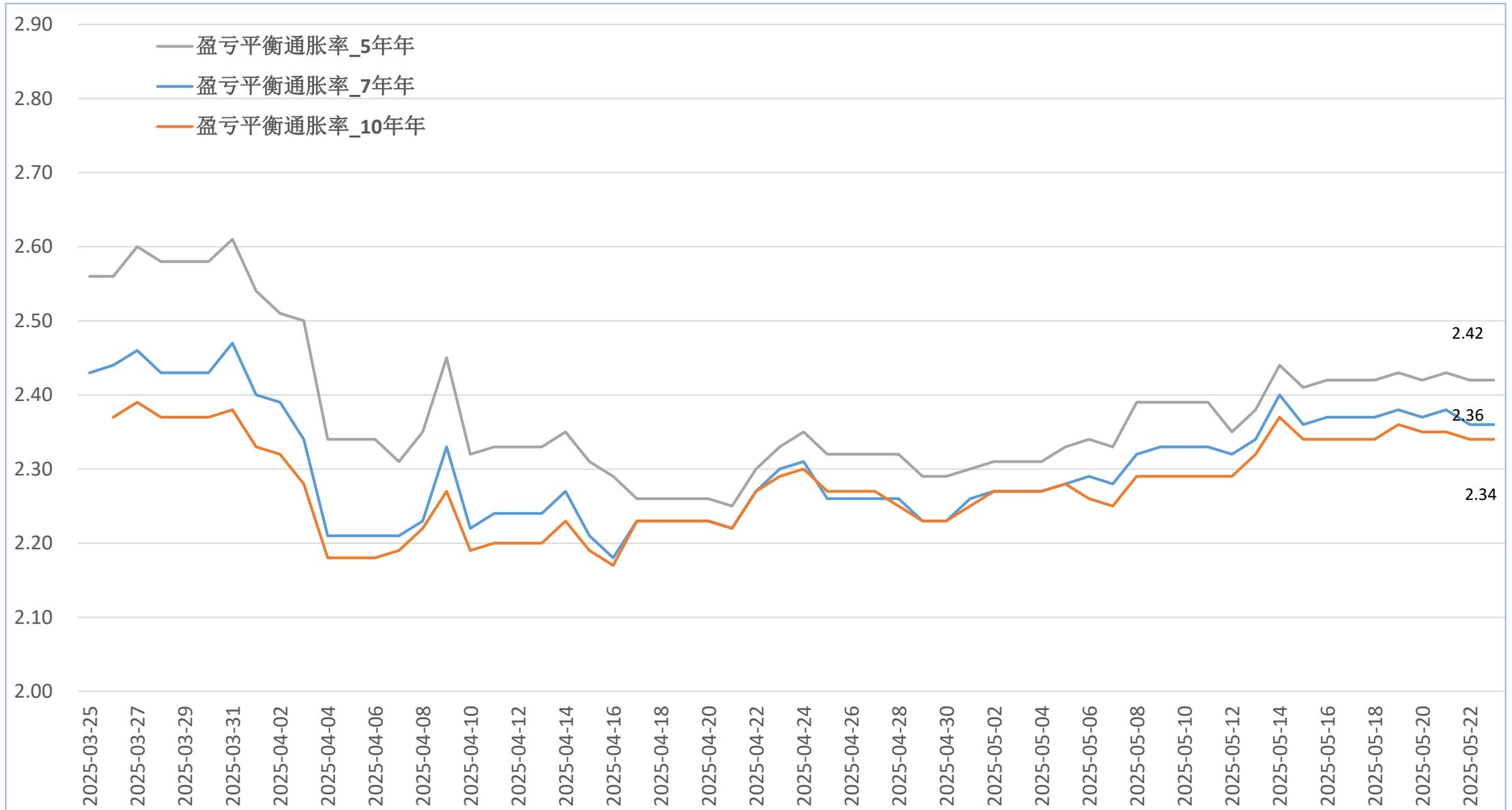


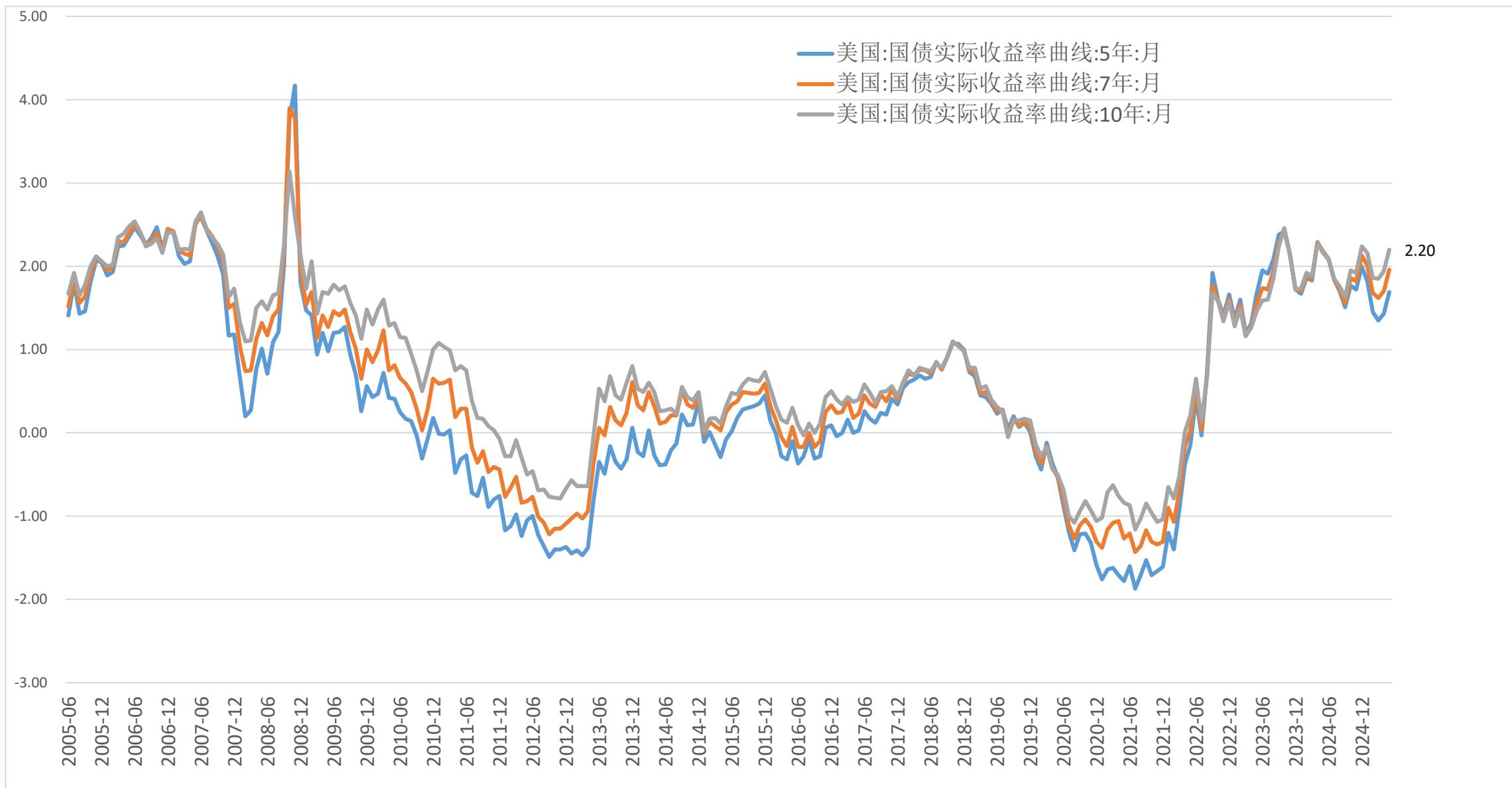
上海东亚期货 | 周报：黄金白银市场概览—黄金与白银进口利润跟踪

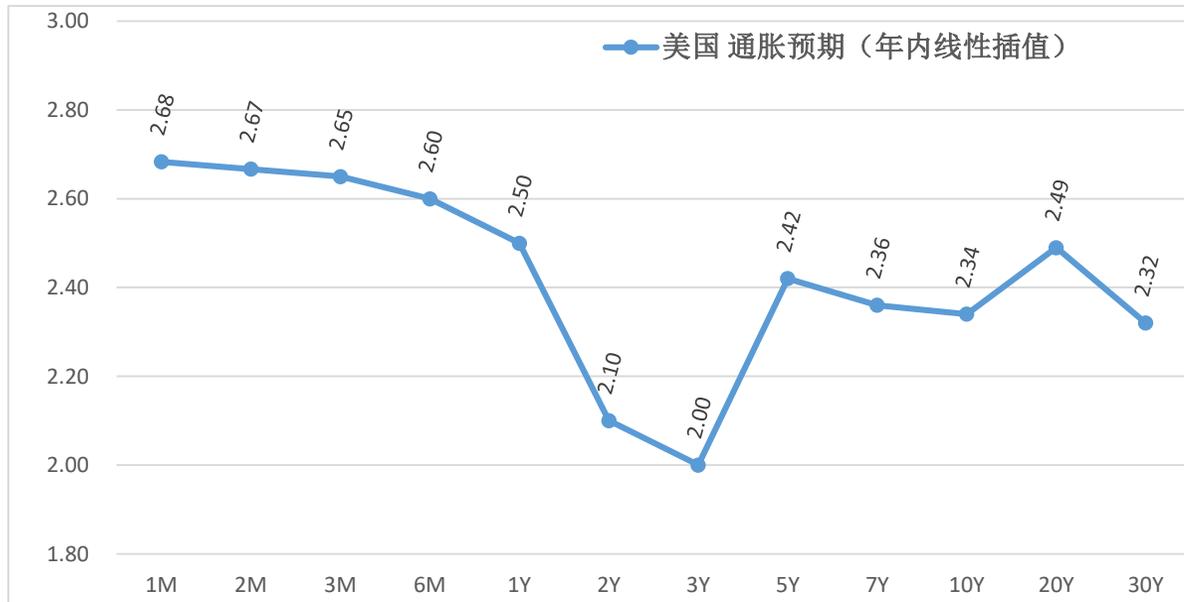
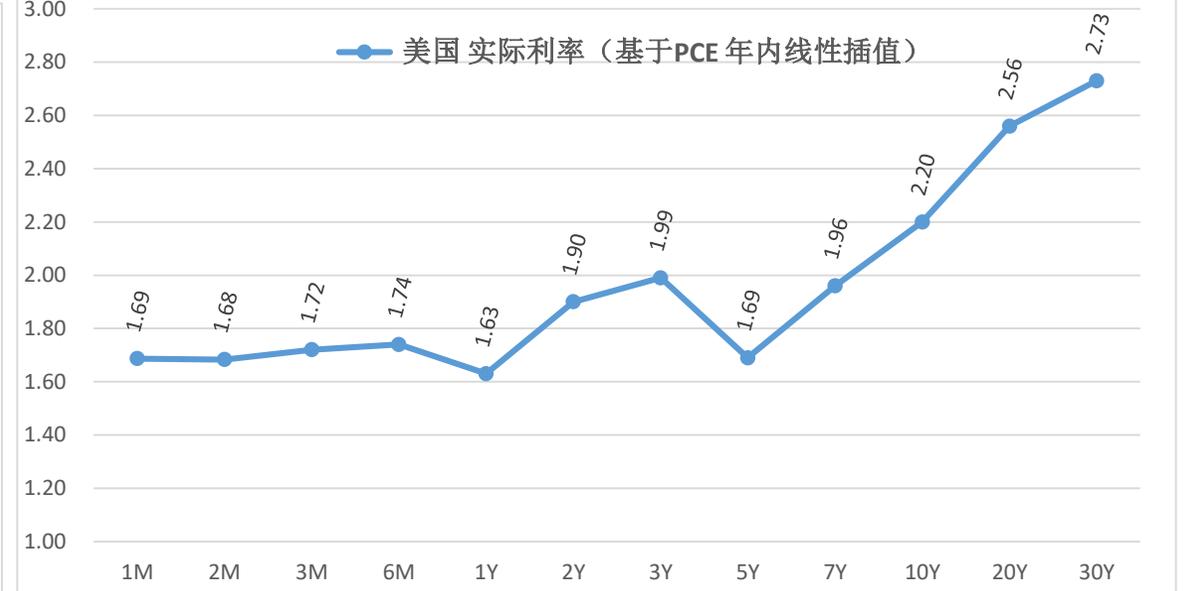
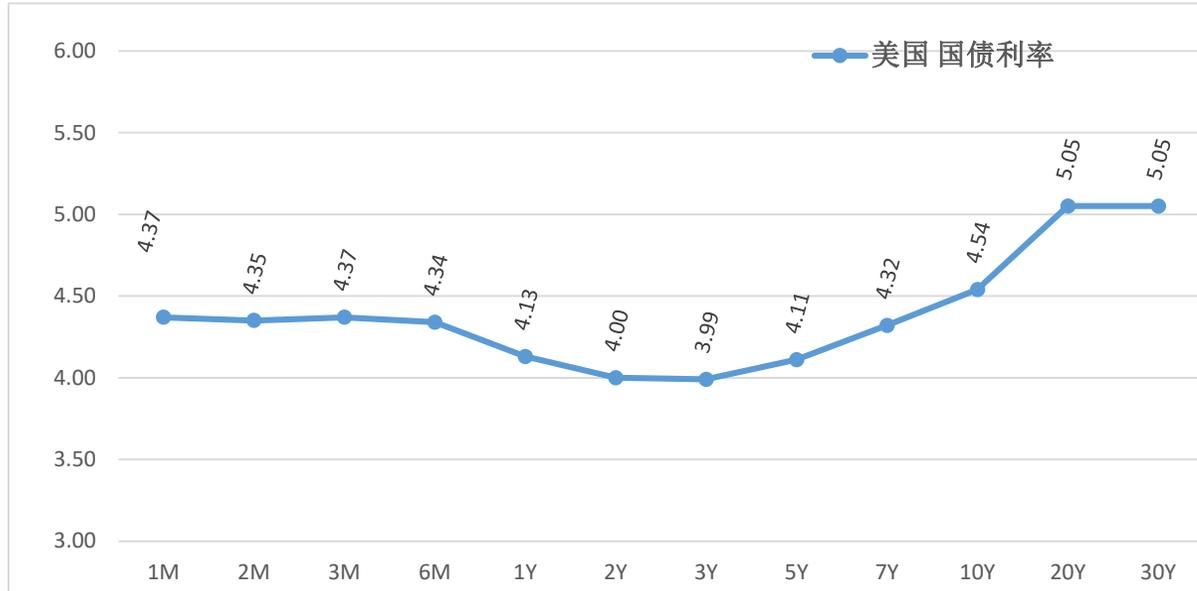


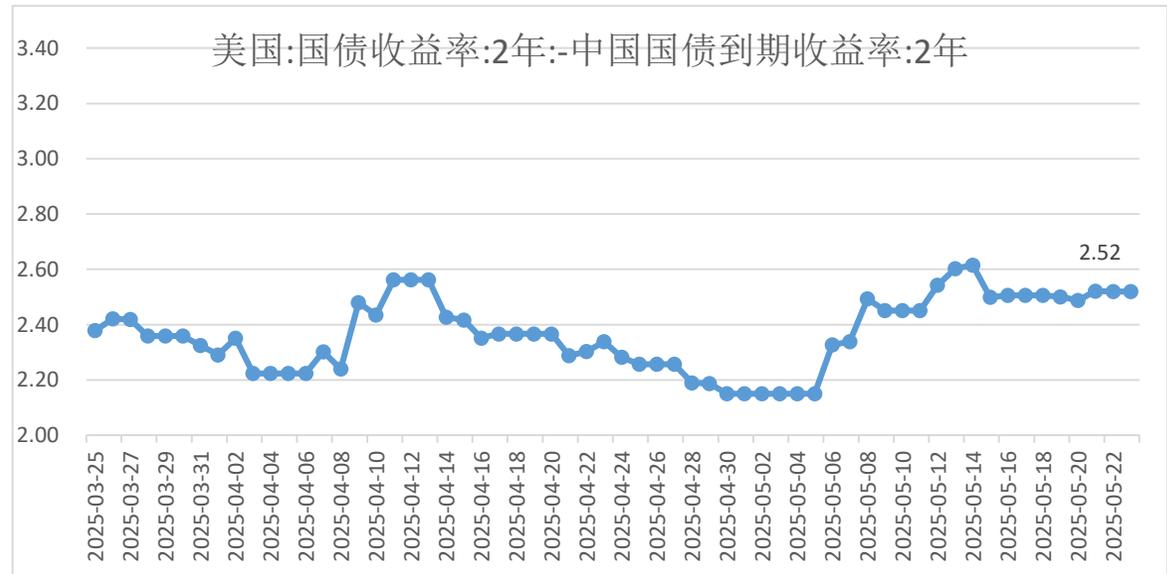
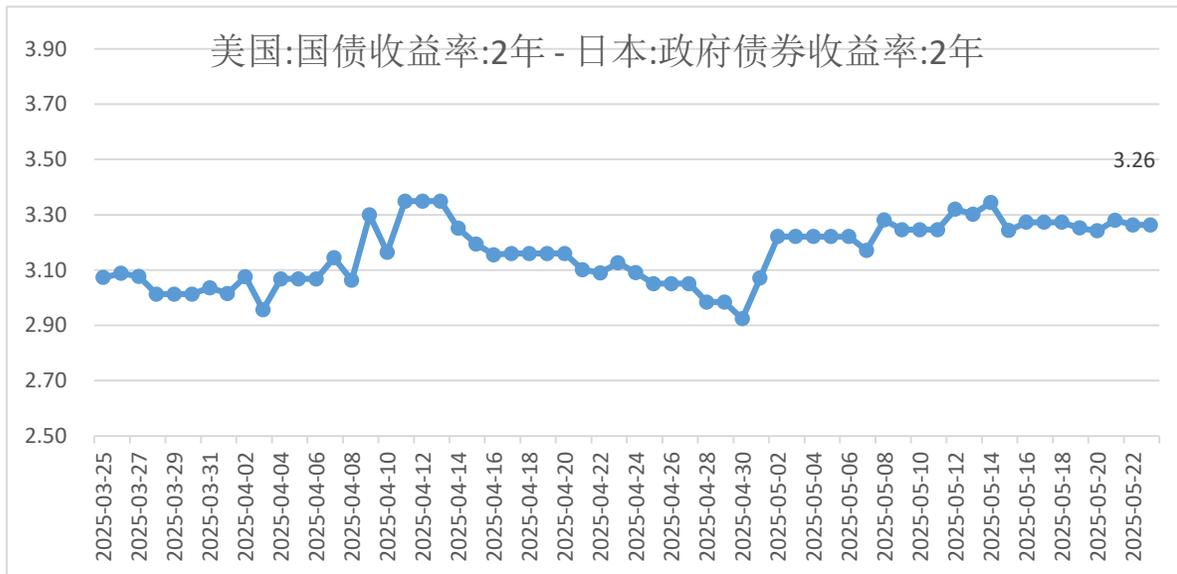
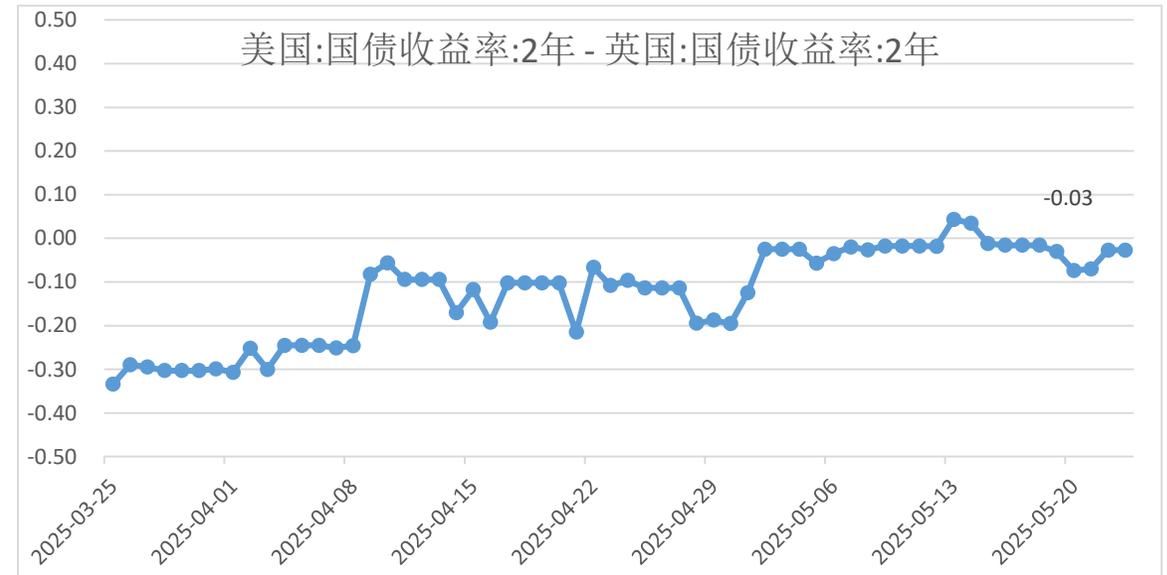
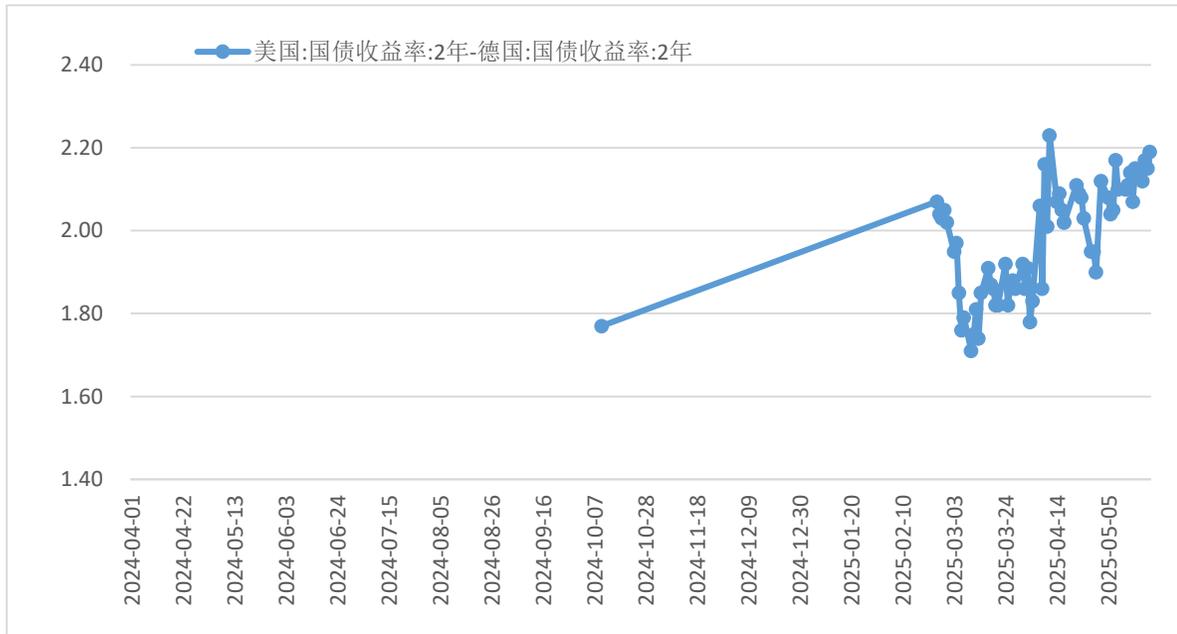












免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

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