原油市场动荡，贵金属走强仍在

上周贵金属整体表现疲弱，白银相对黄金跌势更强。COMEX 黄金冲高回落,周内最高触及 1788.8 美元后表现疲弱,收盘下跌 2.65%。COMEX 白银走势同步于黄金，收盘下跌 3.64%。

上周美元指数小幅震荡涨。美元流动性问题缓和后，市场整体恐慌氛围明显缓和。本周将公布欧元区 4 月制造业 PMI 初值、美国至 4 月 18 日当周初请失业金人数、美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值、美国 3 月新屋销售总数年化、美国 3 月耐用品订单月率、等数据，目前市场对于美国经济重启有一定期待，美元短期将是美国疫情控制进展而动。

芝加哥商业交易所公布报告显示，4 月 17 日 COMEX 金库存 1863.4 万盎司，较前一周增加 139.24 万盎司；COMEX 银库存为 3.18 亿盎司,较前一周减少 230.89 万盎司,COMEX 银库存持续处于高位，对银价上行存在一定的压制。

截止 4 月 17 日当周,SPDR 持仓量为 1021.69 吨,较上周增加 27.5 吨，目前基金持仓处于近几年高位。SLV 持仓量为 12878.04 吨，较前一周增加 362.59 吨，目前 SLV 持仓仍在高位。

截止 4 月 14 日，黄金非商业多头持仓为 286617 张，较上周增加 6737 张，非商业空头持仓为 34116 张，较上周增加 3178 张，基金净持仓为 252501 张。截止 4 月 14 日的周度统计周期中，多头和空头均有所入场；白银非商业多头持仓为 48003 张，较上周增加 1532 张，非

商业空头持仓为 17449 张，较上周增加 695 张，基金净持仓为 30554 张，白银多头和空头均有加仓。

截止 4 月 17 日当周，沪金主力期货持仓量为 16.52 万手，较前一周减少 3032 手；沪银主力期货持仓量为 35.37 万手，较前一周减少 3772 手。

上周黄金价格震荡走弱。目前新冠肺炎疫情在海外多个地区出现接近拐点迹象，疫情对贵金属的推动作用减弱，但原油价格剧烈波动令市场恐慌情绪有所回升，短期黄金价格走强仍有空间。

白银价格上周同步于黄金走弱。目前市场流动性风险明显缓和，工业需求预期将随疫情进展逐渐有所好转。

注意事项: 本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准 确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本 报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况 或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司 不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。 本报告版权归国元期货所有。