贵金属产业周报（0930）

2026-09-24 08:45:07

.

贵金属产业周报

2026/9/24

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：陈乃轩　期货从业：F03114325 交易咨询从业证书号：Z0023138
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

贵金属产业周度观点

白银期货
利多因素：供需缺口仍存，机构预计2026年全球白银供需缺口约4630万盎司；光伏、电动汽车、5G、AI等工业需求持续增量，工业用途占终端消费近六成，提供支撑。
利空因素：高银价推动工业端降低单位用银，材料替代持续进行；白银盘子小、机构资金进出易引发剧烈震荡，牛市回撤幅度可达两至四成。
总结而言：白银供需面偏紧与宏观扰动并存，金融属性弹性大、波动剧烈。

黄金期货
利多因素：全球央行购金与去美元化构成长期基石，机构预期金价年内仍有望再创新高；地缘紧张与避险需求延续，ETF企稳、资金回流配置，支撑长期上行。
利空因素：美联储9月加息、点阵图暗示年内或再加息，美元指数与美债收益率震荡偏强；美国核心CPI回升、非农超预期强化鹰派预期，高金价抑制实物需求。
总结而言：黄金长期牛市逻辑未变，但短期受加息与强美元压制，高位宽幅震荡。

国内金融市场

国内金融市场.

国内金融市场	最新价	周涨跌	周涨跌幅（%）
美元兑人民币	6.7123	0.0137	0.20452%
沪深300指数	4517.2785	37.0102	0.826071%
上证50指数	2883.7676	18.4659	0.644466%
中证500指数	7791.8165	108.3463	1.410122%
2Y国债收益率	1.2681	0.0131	1.043825%
10Y国债收益率	1.6801	-0.0053	-0.314465%
中美10Y国债利差	-3.2759	0.0486	-1.461874%

source：*同花顺,wind,南华研究*

美元兑离岸人民币和中美10Y国债息差.



source：*wind*

国际宏观市场

美国金融资产表现.

美国金融市场	最新价	周涨跌	周涨跌幅（%）
美元指数	101.1174	0.8029	0.800383%
2Y美债收益率	4.85	0.07	2.320675%

10Y美债收益率	5.108	0.168	3.40081%
CRB指数	418.7	-10.42	-2.428225%
标准普尔指数	7706.03	154.22	2.042159%
道琼斯工业指数	51511.59	49.69	0.096557%
纳斯达克指数	26936.04	957.62	3.686213%
VIX指数	14.21	-2.99	-17.383721%

source：*同花顺,wind,南华研究*

黄金与美债实际利率.



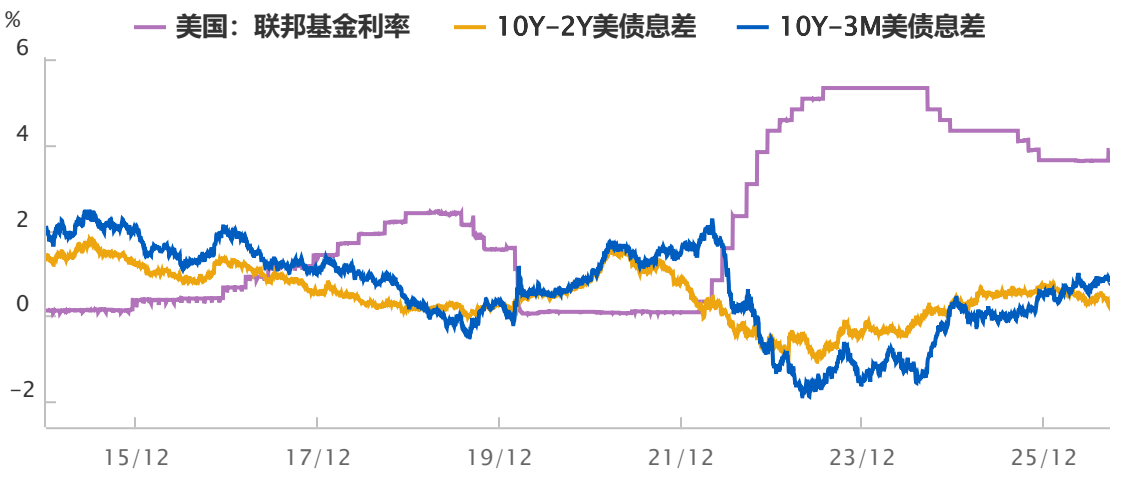
source：*Wind*

黄金与美元指数.



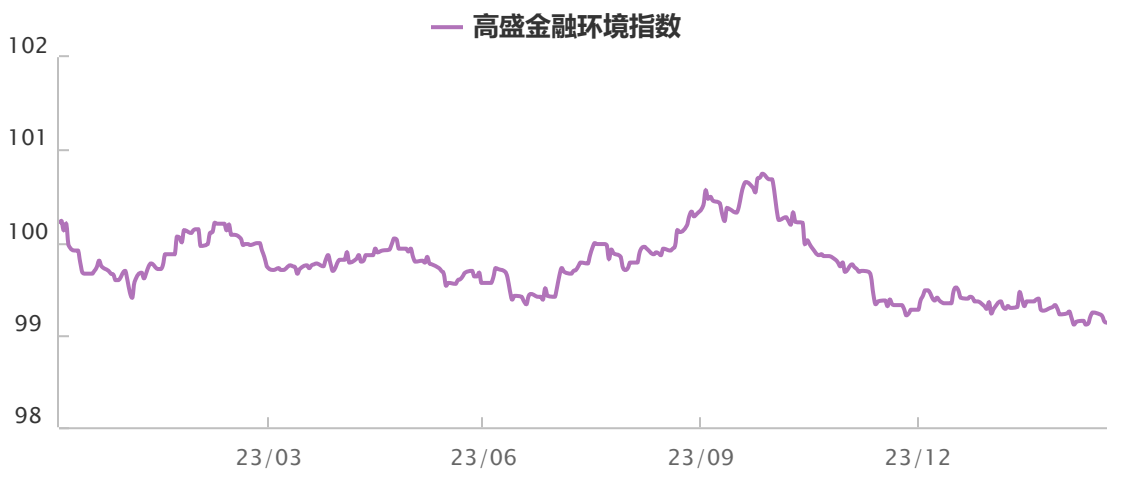
source：*Wind*

美基准利率与美债息差.



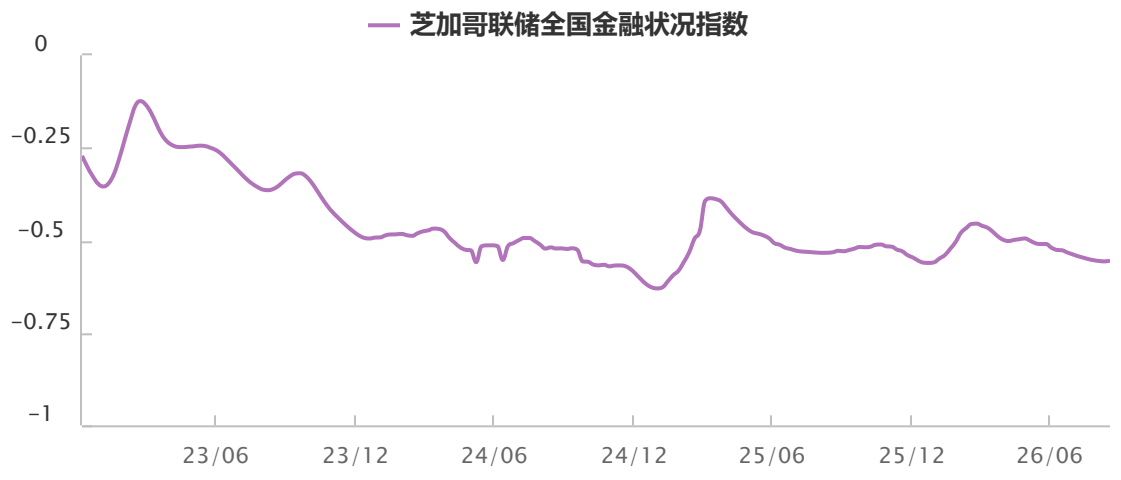
source：*Wind*

高盛金融环境指数.



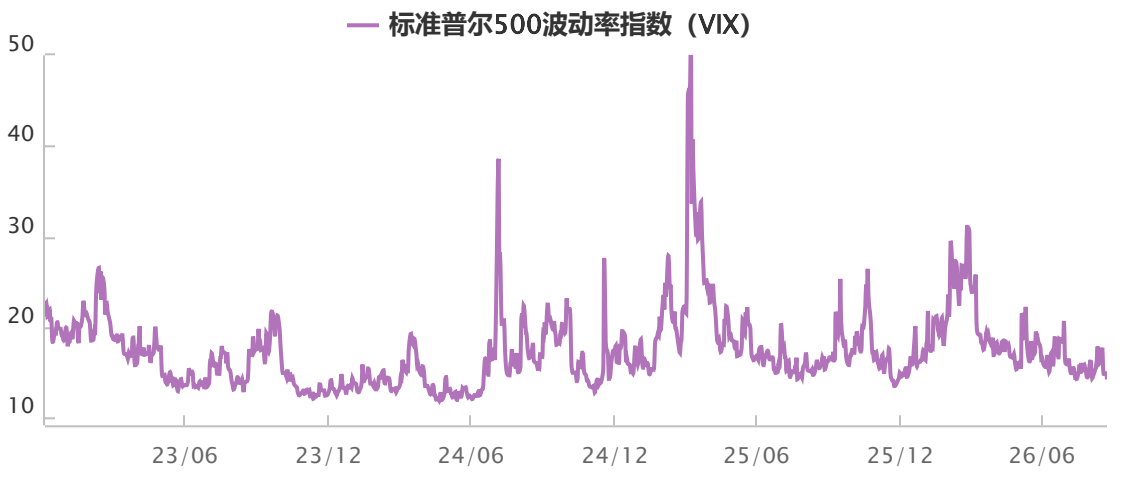
source：*Wind*

芝加哥联储全国金融状况指数.



source：*wind*

标准普尔500波动率指数（VIX）.



source：*wind*

贵金属与相关商品

COMEX金银期货主连收盘价



source：*Wind*

SHFE期货主连价格.



source：*Wind*

COMEX金银比价.



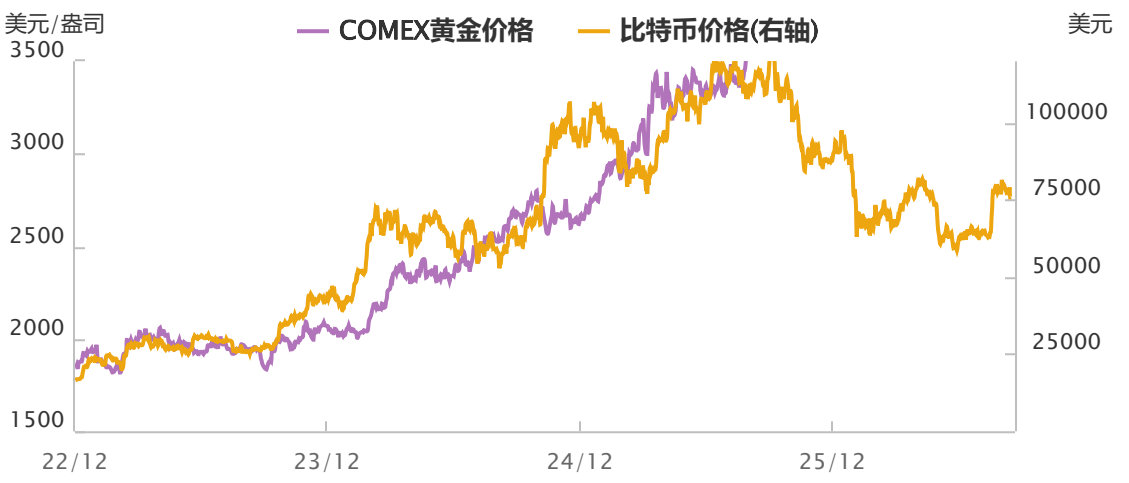
source：*Wind*

道琼斯工业指数与黄金.



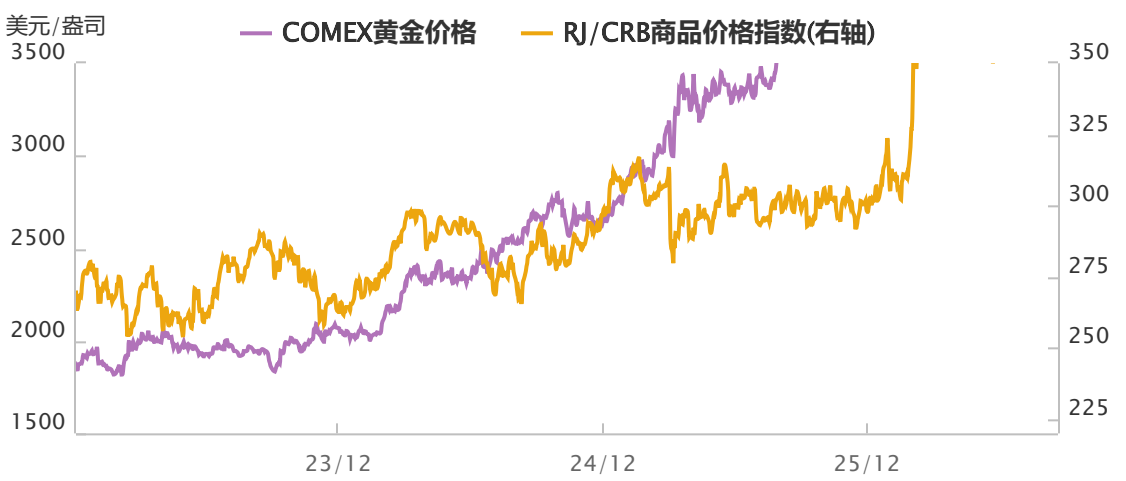
source：*Wind*

比特币与黄金.



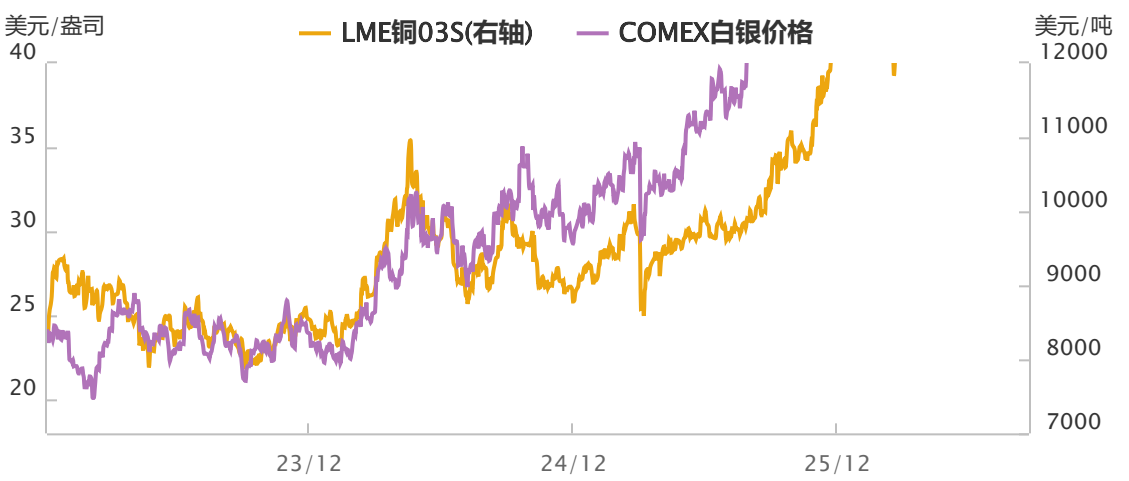
source：*Wind*

CRB与黄金.



source：*wind*

LME铜与白银.



source：*wind*

境内外贵金属市场回顾

国际贵金属市场.

国际贵金属市场	单位	最新价	周涨跌	周涨跌幅（%）
伦敦金现货	美元/盎司	4357.95	64.61	1.504889%
COMEX黄金	美元/盎司	4396.2	62.8	1.449208%

伦敦银现货	美元/盎司	67.0224	4.0574	6.443897%
COMEX白银	美元/盎司	67.61	3.425	5.336138%
SPDR黄金持仓	吨	1056.836	4.846	0.460651%
SLV白银持仓	吨	15375.881	109.5719	0.717737%
CFTC黄金多头	张	258059	-2948	-1.129472%
CFTC黄金空头	张	27721	-1326	-4.565015%
CFTC黄金净多	张	230338	-1622	-0.699258%
CFTC白银多头	张	35395	-850	-2.345151%
CFTC白银空头	张	10069	-127	-1.245587%
CFTC白银净多	张	25326	-723	-2.775538%

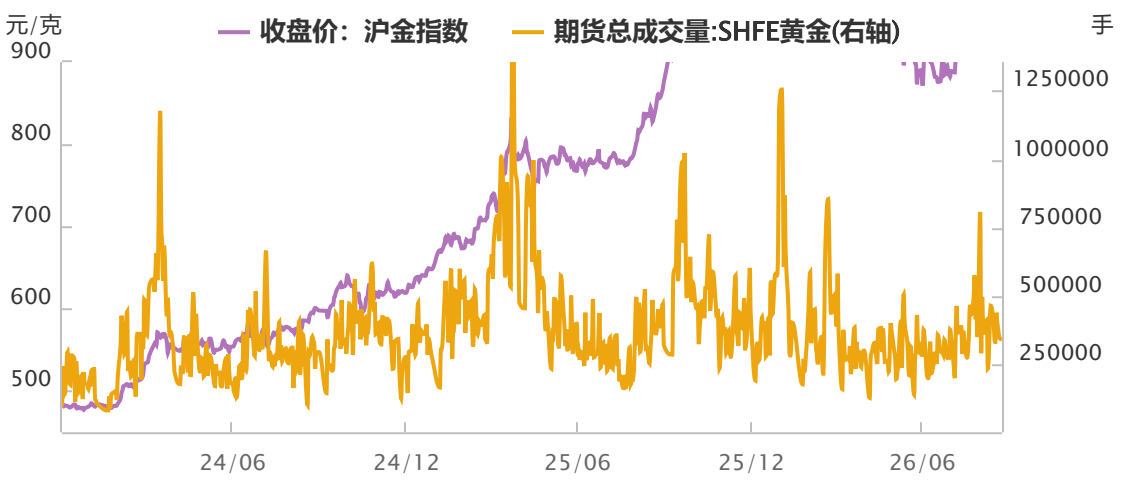
source：*同花顺,wind,南华研究*

国内贵金属市场.

国内贵金属市场	单位	最新价	周涨跌	周涨跌幅
SHFE黄金主力	元/克	936.74	4.42	0.474086%
黄金TD	元/克	932.04	4.34	0.467824%
SHFE白银主力	元/千克	16115	557	-1.494238%
白银TD	元/千克	15997	200	1.266063%
SHFE黄金库存	千克	114831	-12	-0.010449%
SHFE白银库存	吨	1442.143	36.741	2.61427%
SGX白银库存	吨	853.8	-26.805	-3.04393%

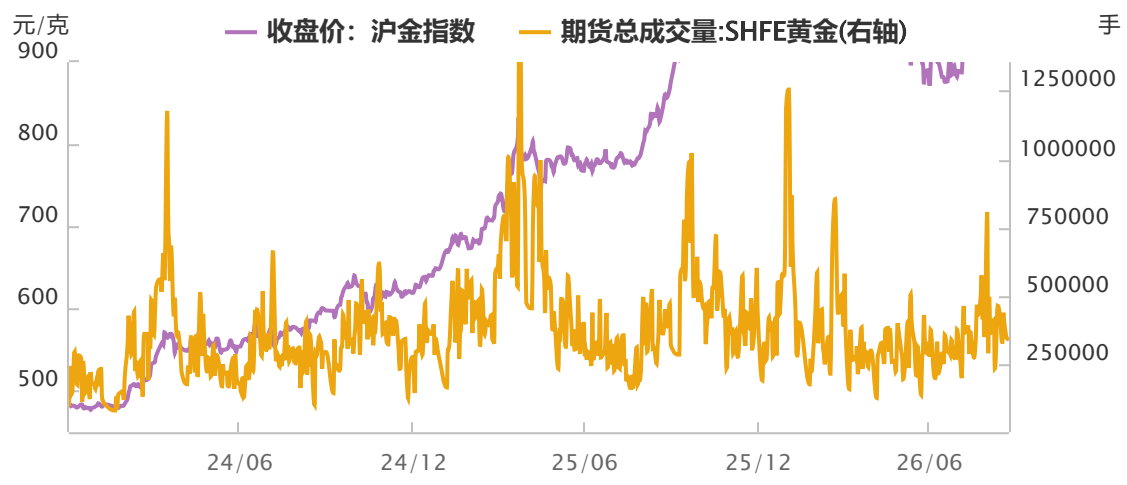
source：*同花顺,wind,南华研究*

沪金指数和期货成交.



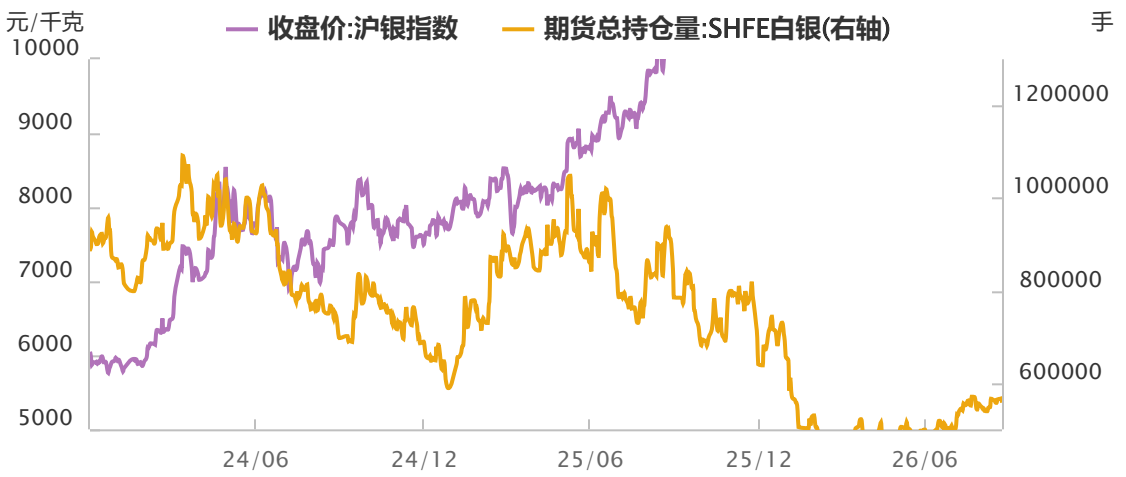
source：*wind*

沪金指数和期货成交.



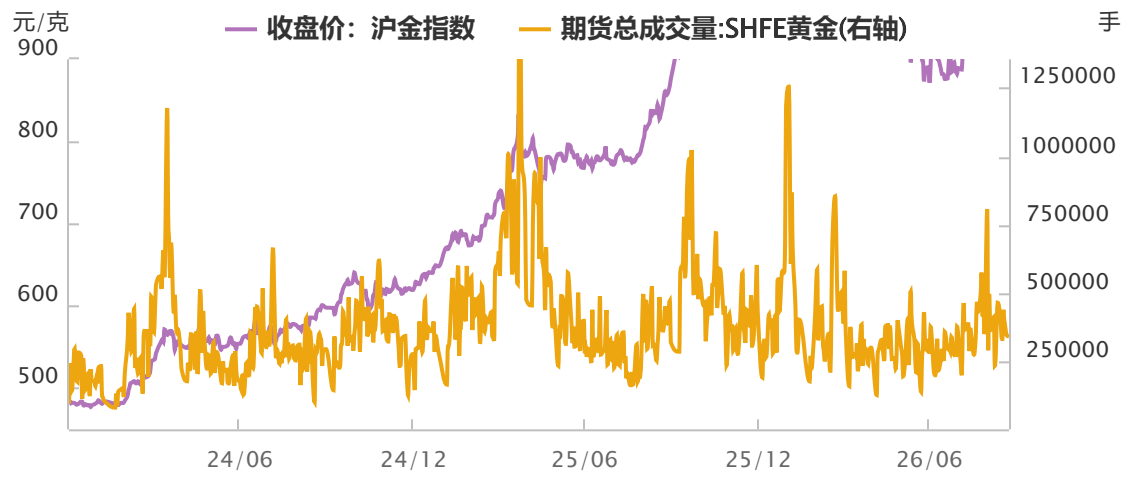
source：*wind*

沪银指数和期货持仓.



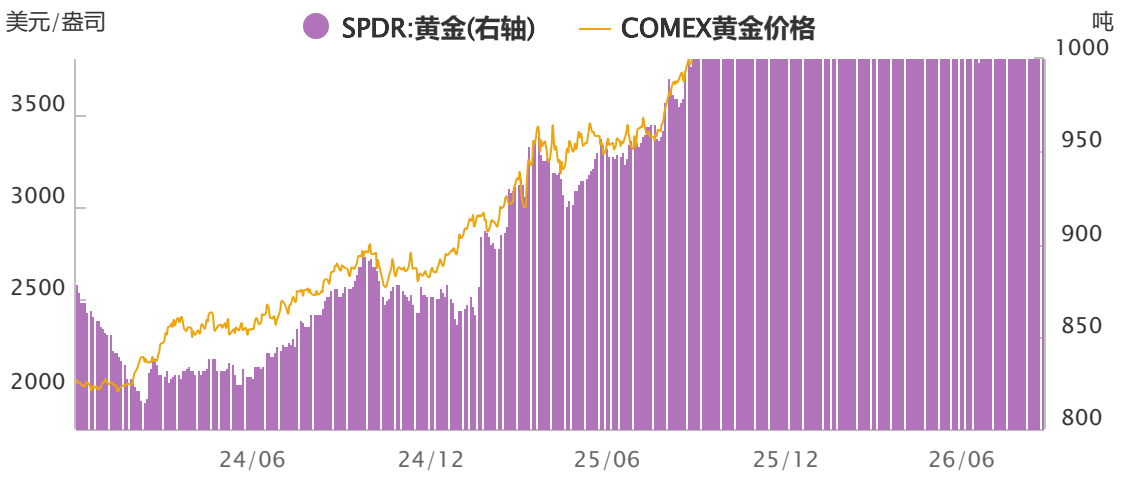
source：*wind*

沪金指数和期货成交.



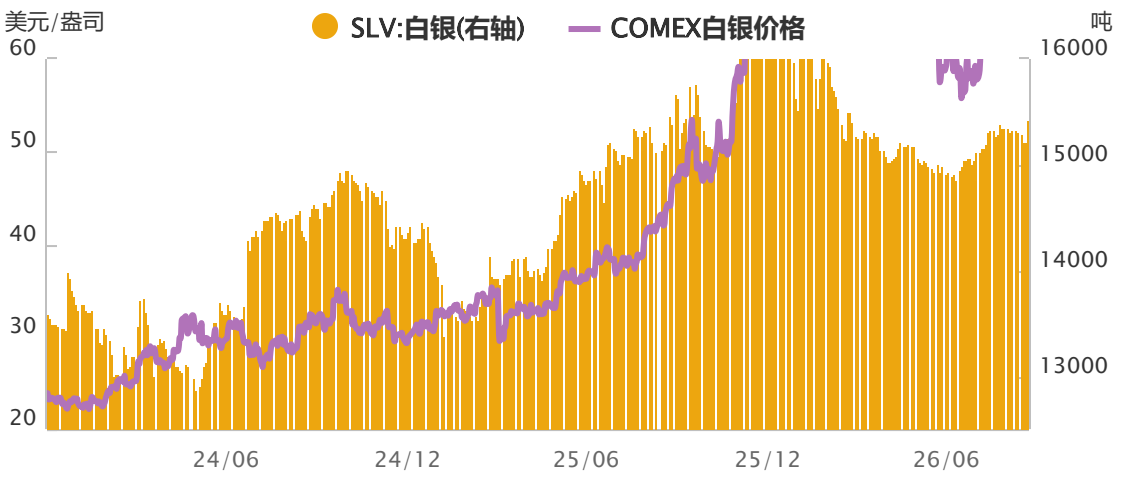
source：*wind*

黄金长线基金持仓.



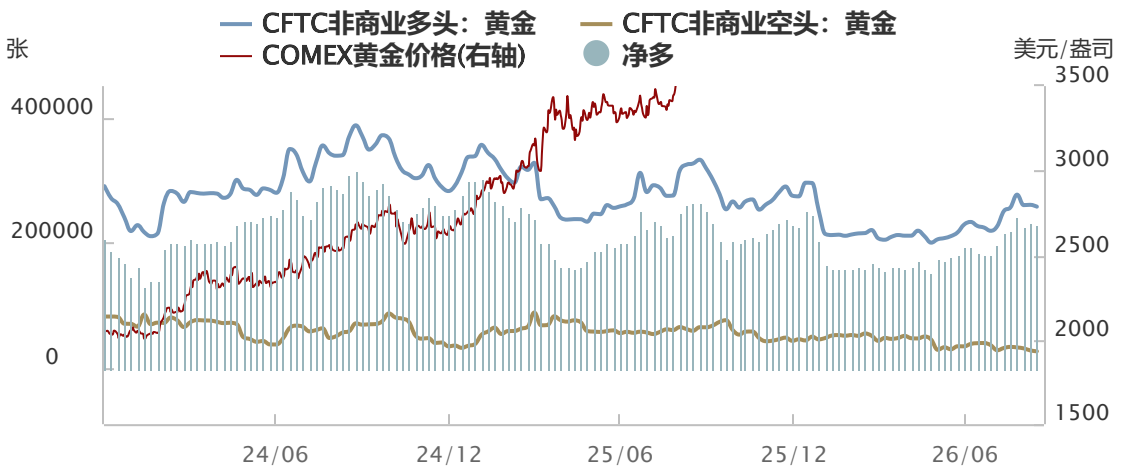
source：*Wind*

白银长线基金持仓..



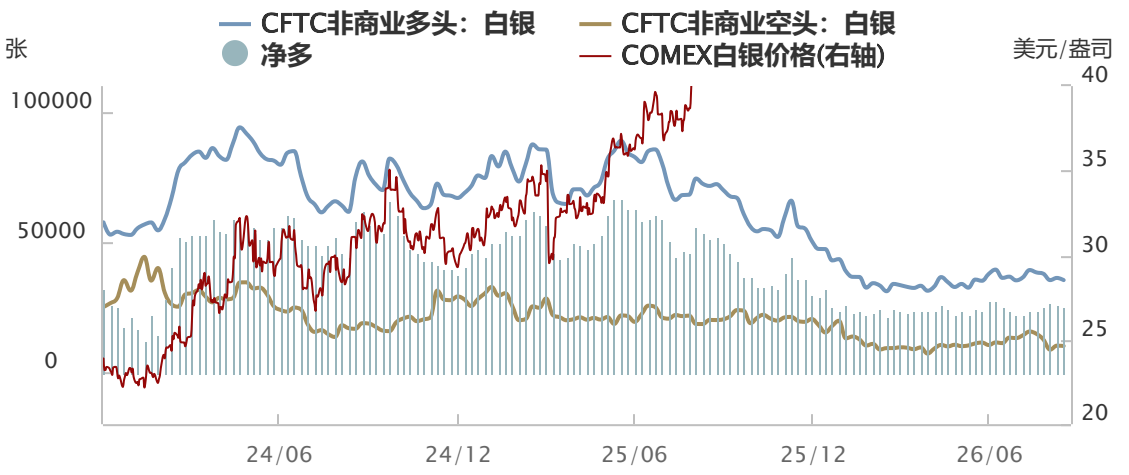
source：*Wind*

CFTC持仓与黄金.



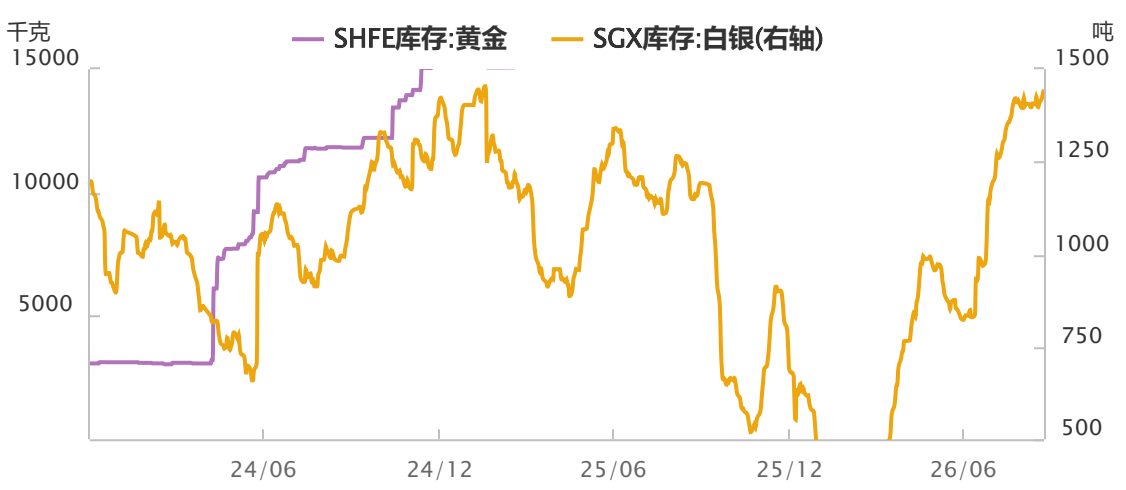
source：*Wind*

CFTC持仓与白银.



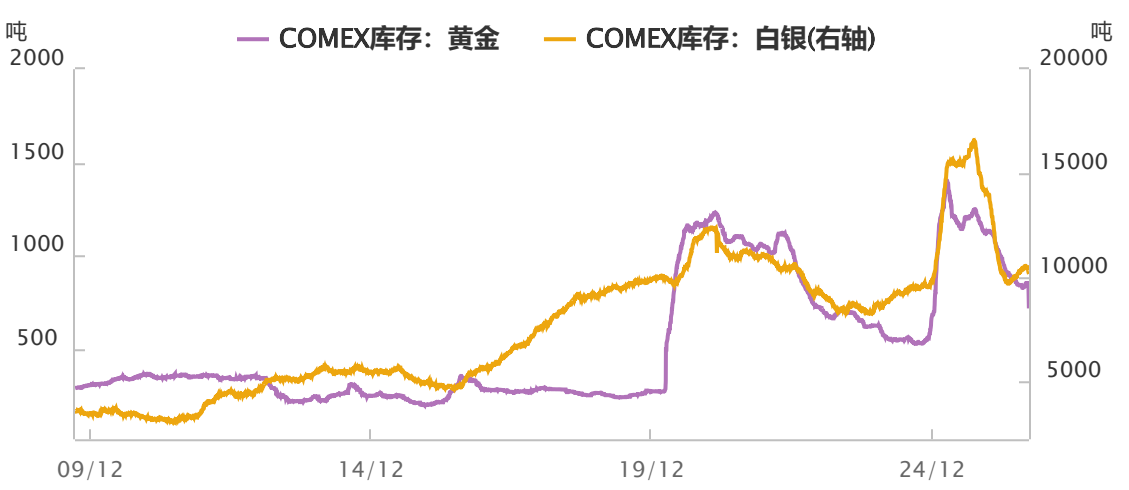
source：*wind*

SHFE金银库存（24年至今）.



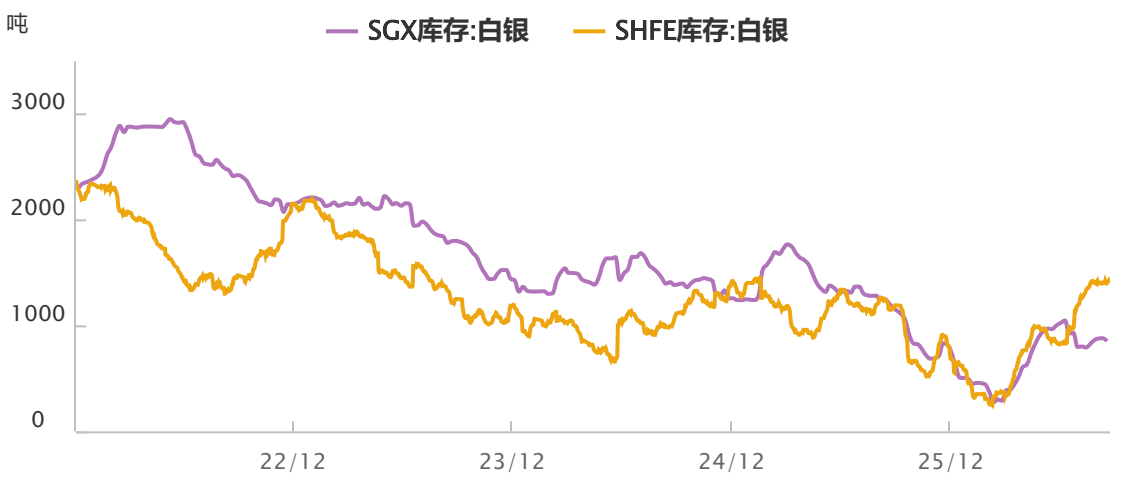
source：*Wind*

COMEX金银库存.



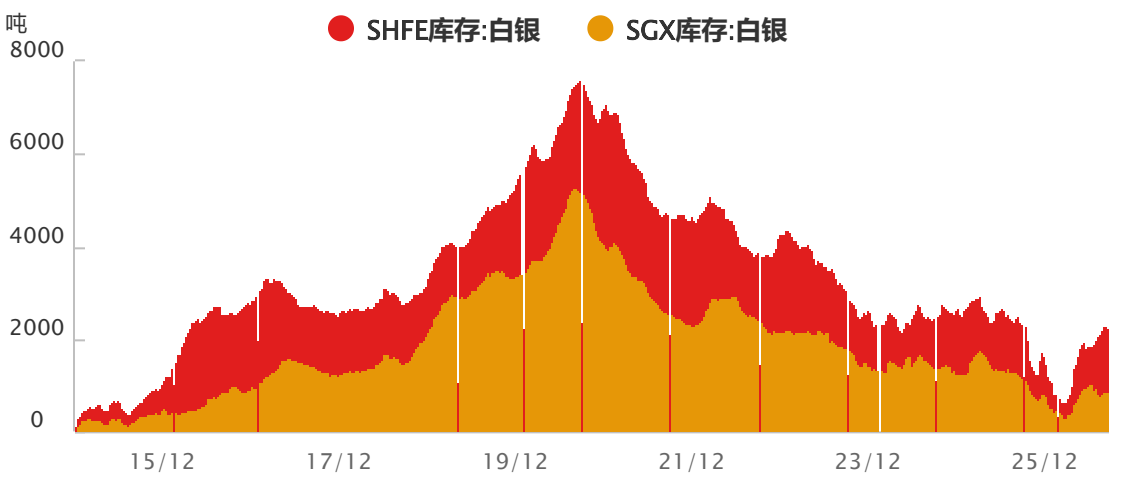
source：*wind*

SHFE与SGX白银库存.



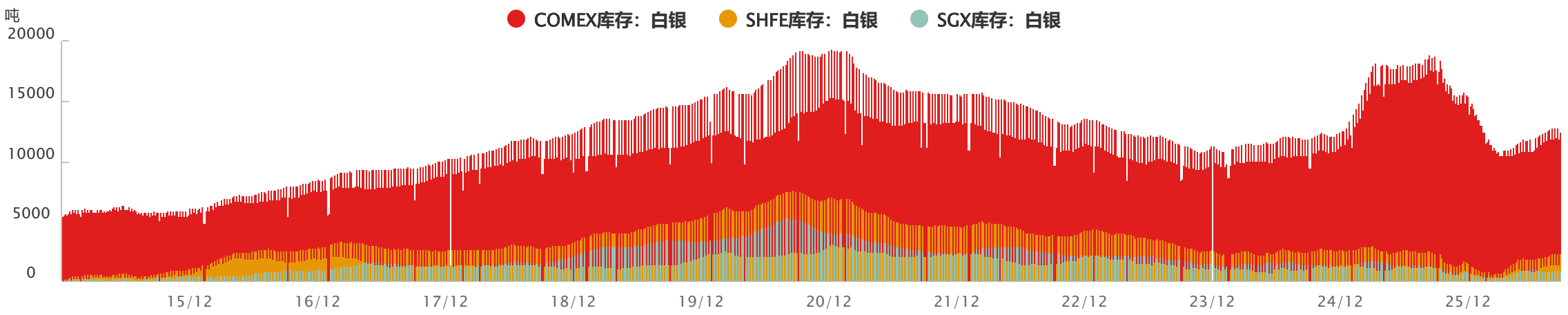
source：*wind*

SHFE+SGX白银库存.



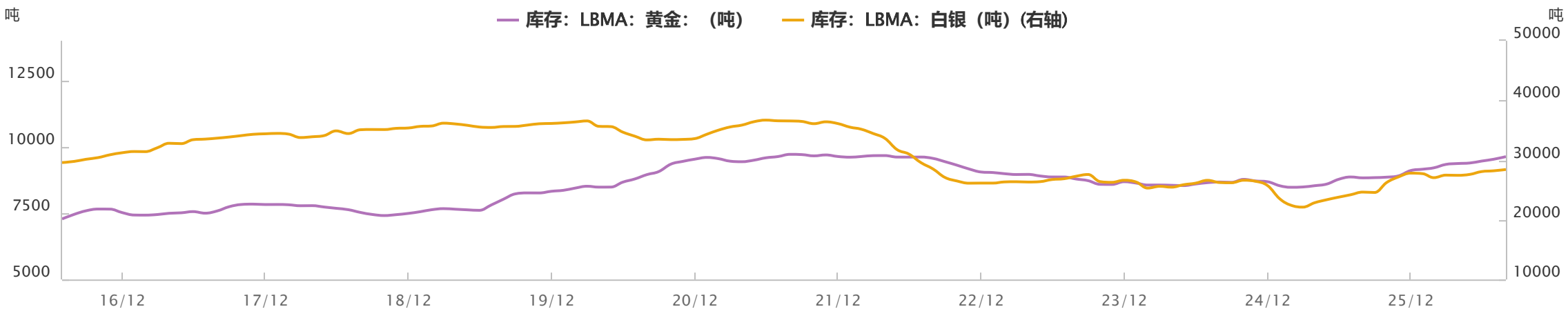
source：*wind*

COMEX+SHFE+SGX白银库存.



source：*wind*

LBMA金银库存（吨）.



source：*Wind*