贵金属产业周报（0930）

2026-10-09 09:52:38

.

贵金属产业周报

2026/10/9

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

黄金期货
利多因素：全球央行持续购金（中国央行19连增）支撑长期逻辑；美伊局势反复叠加地缘避险需求推升金价。
利空因素：加息预期持续压制无息资产价格；经济数据强劲降低避险需求、资金面流出。
总结：央行购金与避险共振支撑，但加息与强美元构成短期压制。

白银期货
利多因素：全球白银已连续六年供应短缺，2026年缺口预计扩大至7000-8000吨；国内白银库存一路跌至2016年以来新低，显性库存隐形化加剧实物紧张。
利空因素：高位美元指数与美债收益率持续压制白银价格；加息预期持续压制无息资产价值、ETF与CFTC资金流出。
总结：供需结构性短缺长期利多，但宏观流动性压力短期构成下行扰动。

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	6.7056	-0.0022	-0.032798%
沪深300指数	4310.2765	-207.002	-4.582449%
上证50指数	2805.1231	-78.6445	-2.727144%
中证500指数	7248.4336	-543.3829	-6.973764%
2Y国债收益率	1.268	-0.0001	-0.007886%
10Y国债收益率	1.6887	0.0086	0.511874%
中美10Y国债利差	-3.5453	0.0517	-1.437309%

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*

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	4110.521	-46.889	-1.127842%

COMEX黄金	美元/盎司	4158.3	-49.5	-1.176387%
伦敦银现货	美元/盎司	59.7535	-4.6469	-7.215638%
COMEX白银	美元/盎司	60.05	-0.705	-1.160398%
SPDR黄金持仓	吨	1055.411	-1.139	-0.107804%
SLV白银持仓	吨	15311.5647	-40.4388	-0.263411%
CFTC黄金多头	张	249736	-4246	-1.671772%
CFTC黄金空头	张	31104	2975	10.576274%
CFTC黄金净多	张	218632	-7221	-3.197212%
CFTC白银多头	张	33482	-1219	-3.512867%
CFTC白银空头	张	11399	2142	23.139246%
CFTC白银净多	张	22083	-3361	-13.209401%

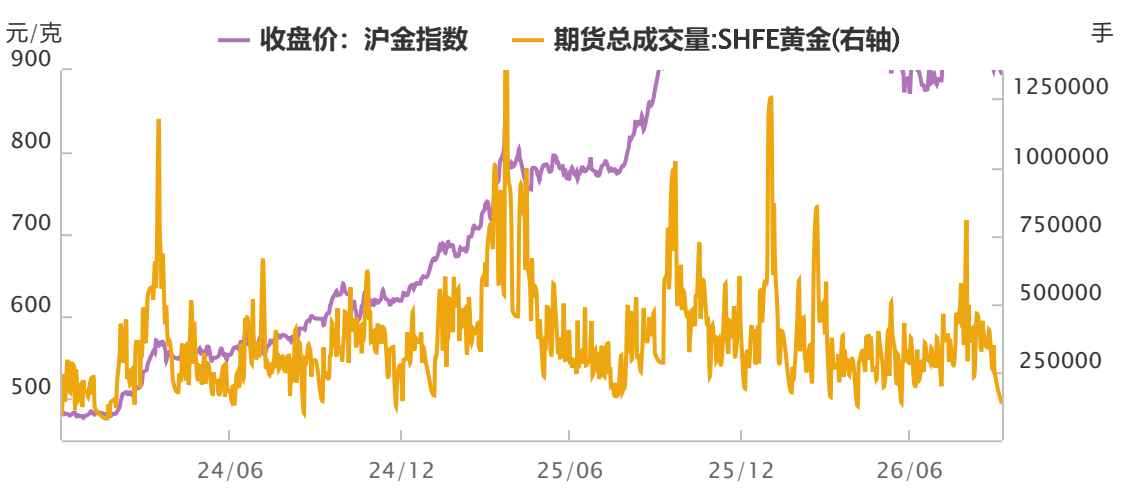
source：*wind,同花顺,南华研究*

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	893.12	-31.64	-3.421428%
黄金TD	元/克	891.75	-42.05	-4.503106%
SHFE白银主力	元/千克	14412	-1203	-3.102699%
白银TD	元/千克	14336	-1661	-10.383197%
SHFE黄金库存	千克	116028	1197	1.042401%
SHFE白银库存	吨	1490.404	48.261	3.346478%
SGX白银库存	吨	877.62	23.82	2.789881%

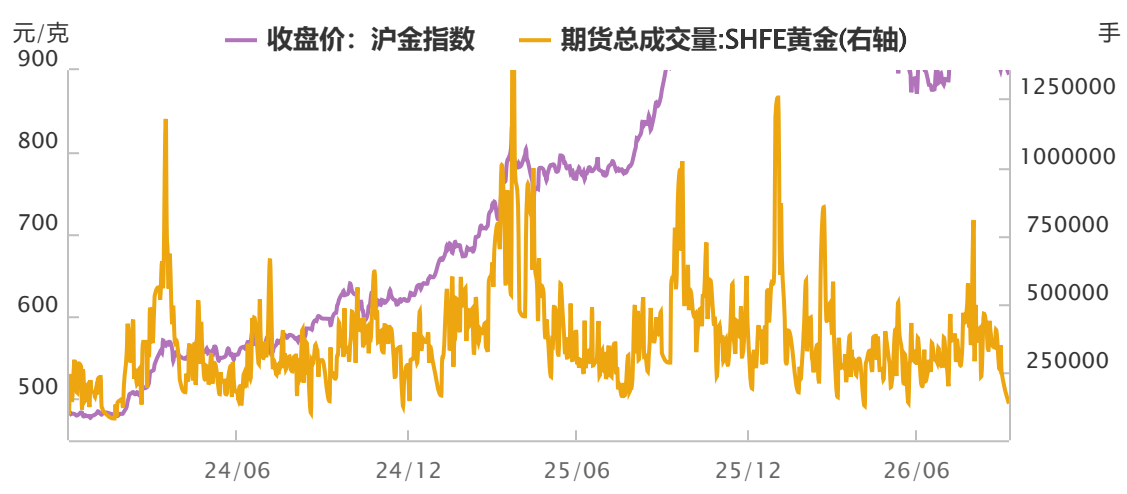
source：*同花顺,wind,南华研究*

沪金指数和期货成交.



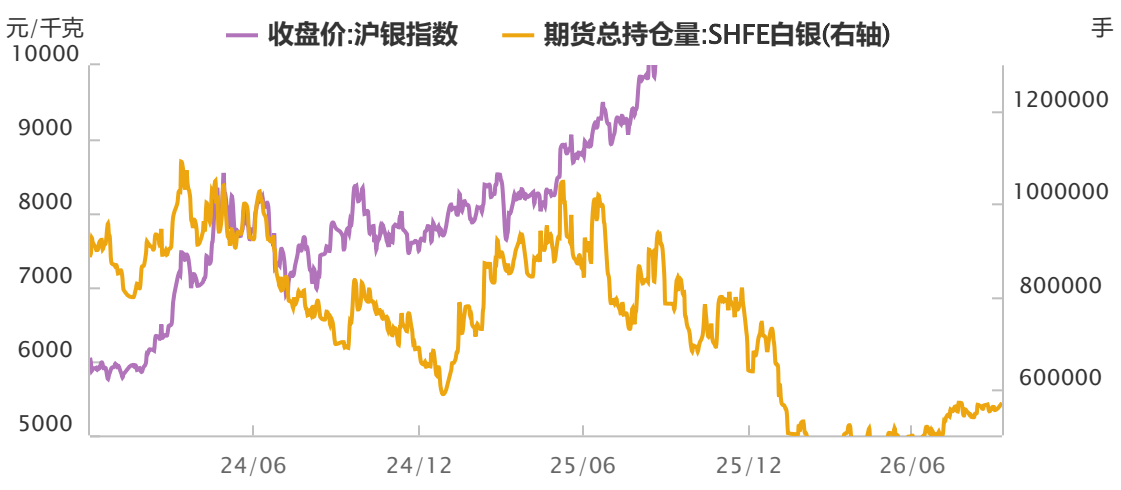
source：*wind*

沪金指数和期货成交.



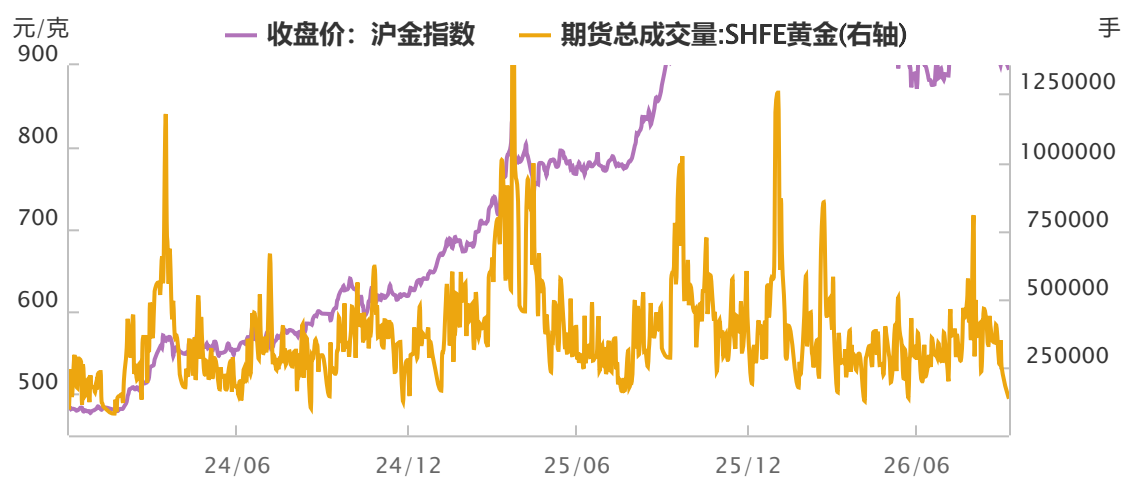
source：*wind*

沪银指数和期货持仓.



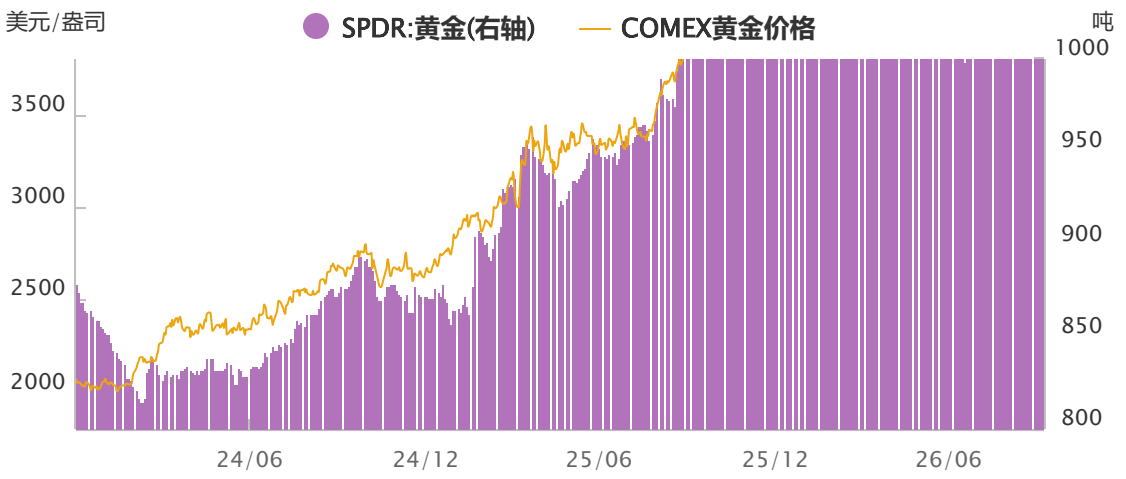
source：*wind*

沪金指数和期货成交.



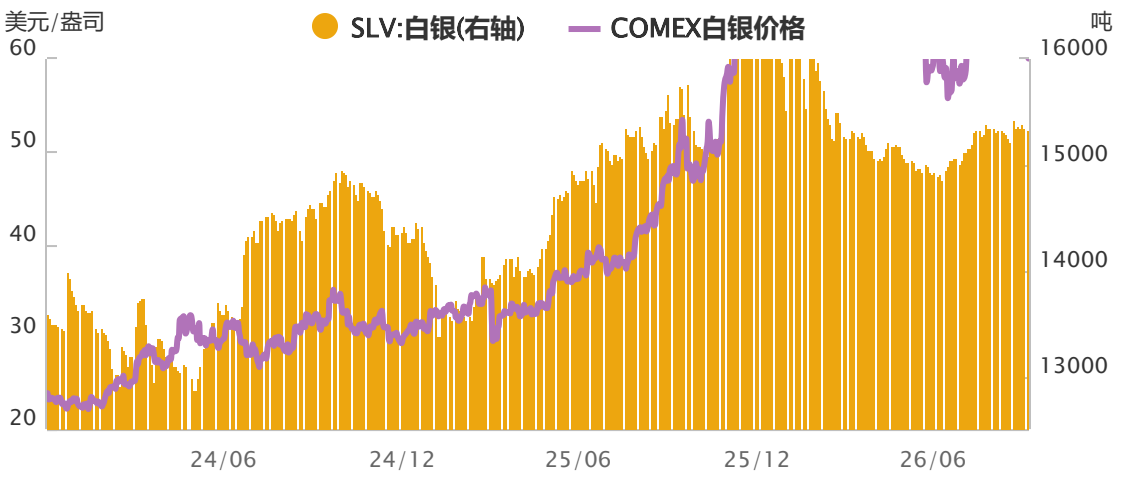
source：*wind*

黄金长线基金持仓.



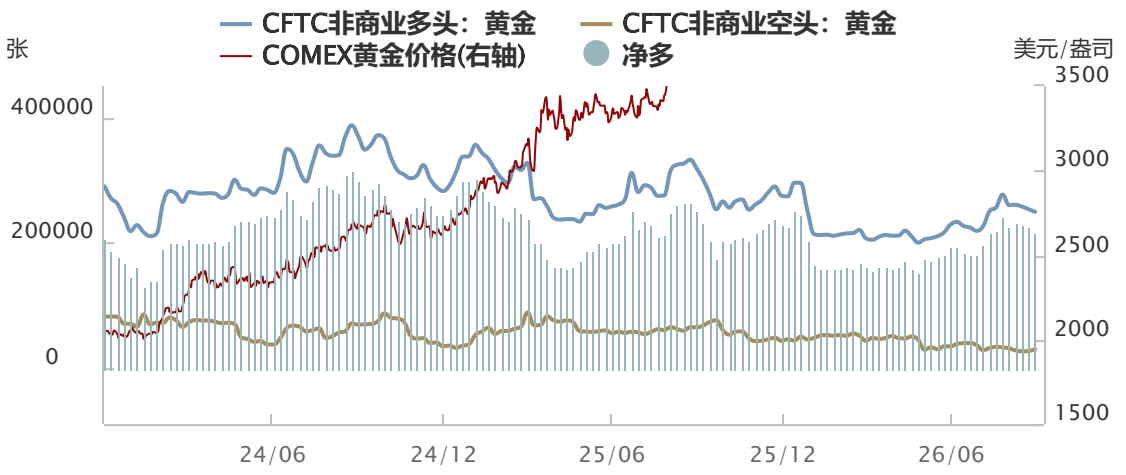
source：*Wind*

白银长线基金持仓..



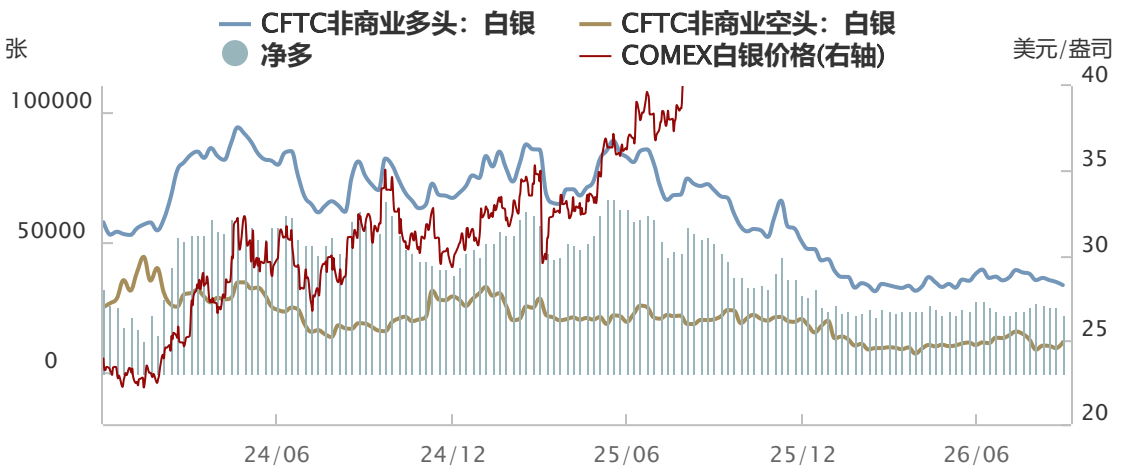
source：*Wind*

CFTC持仓与黄金.



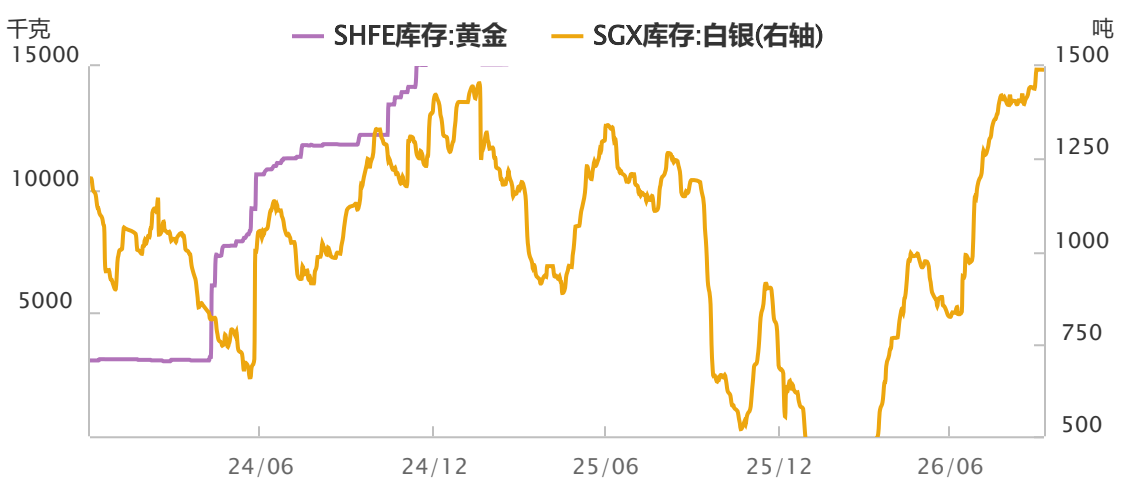
source：*Wind*

CFTC持仓与白银.



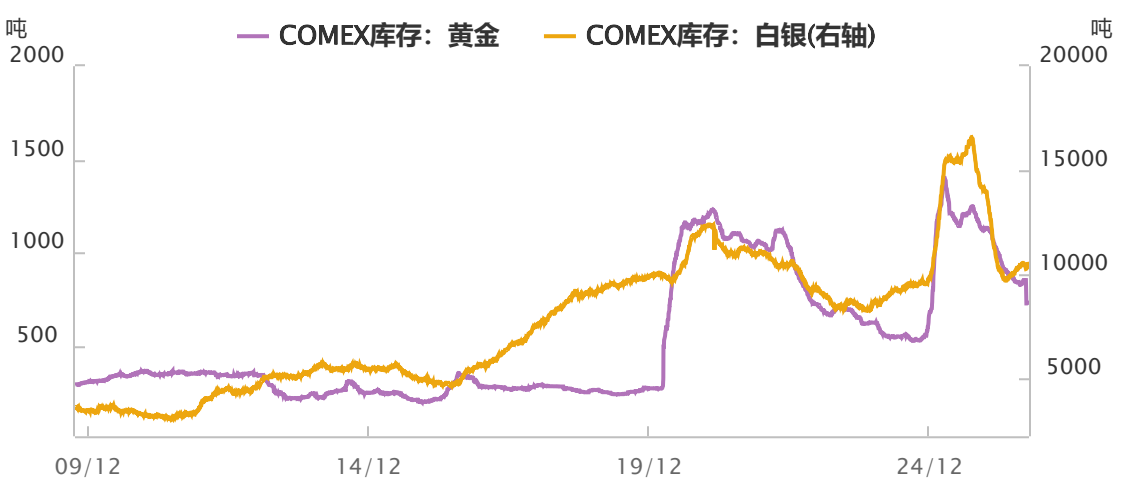
source：*wind*

SHFE金银库存（24年至今）.



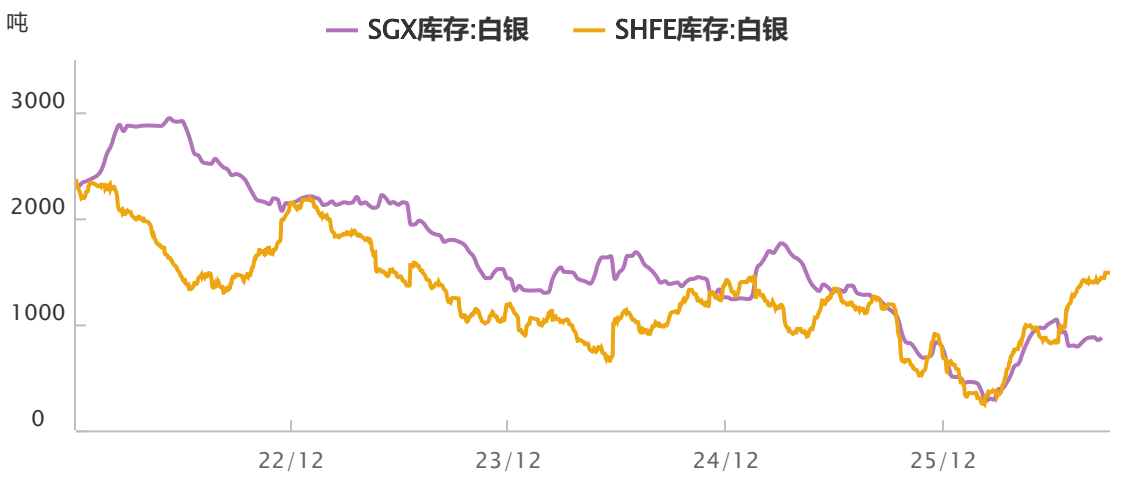
source：*Wind*

COMEX金银库存.



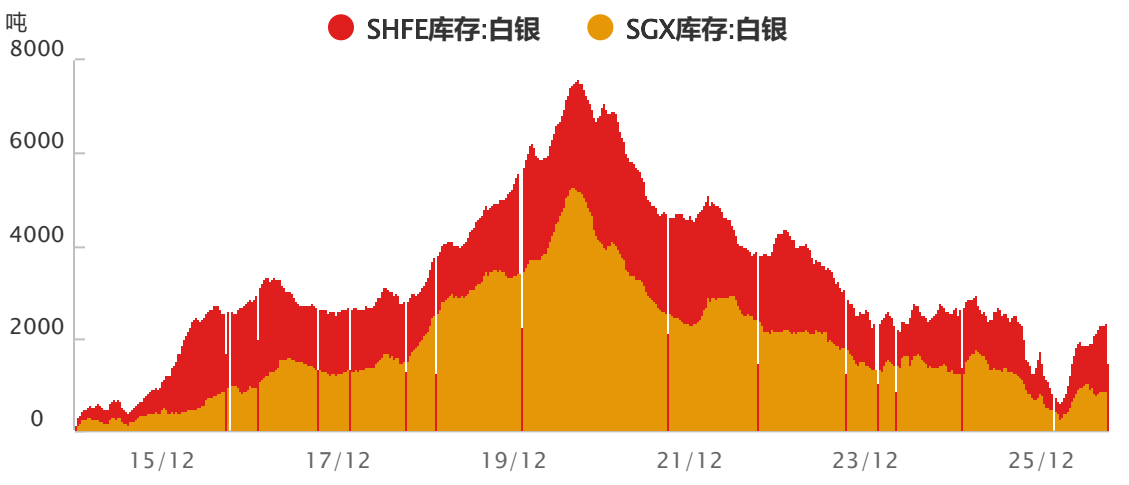
source：*wind*

SHFE与SGX白银库存.



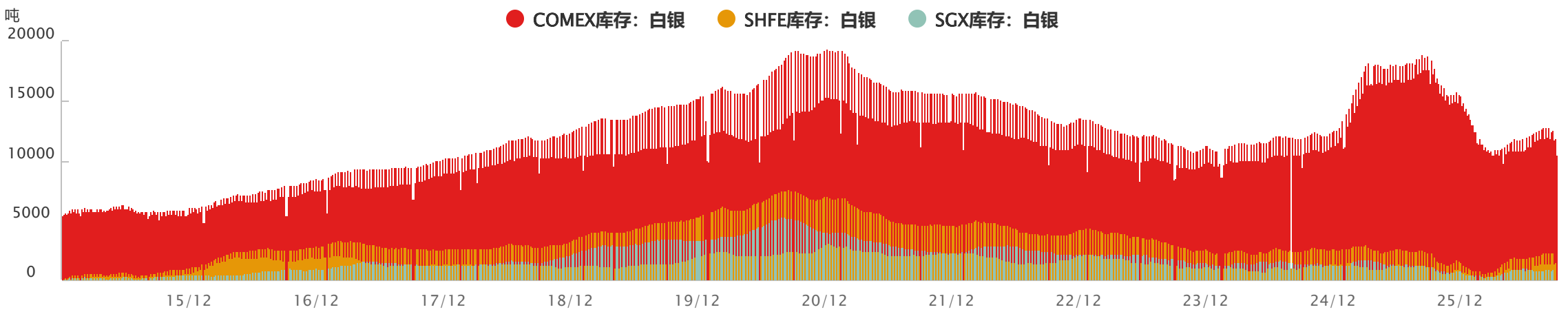
source：*wind*

SHFE+SGX白银库存.



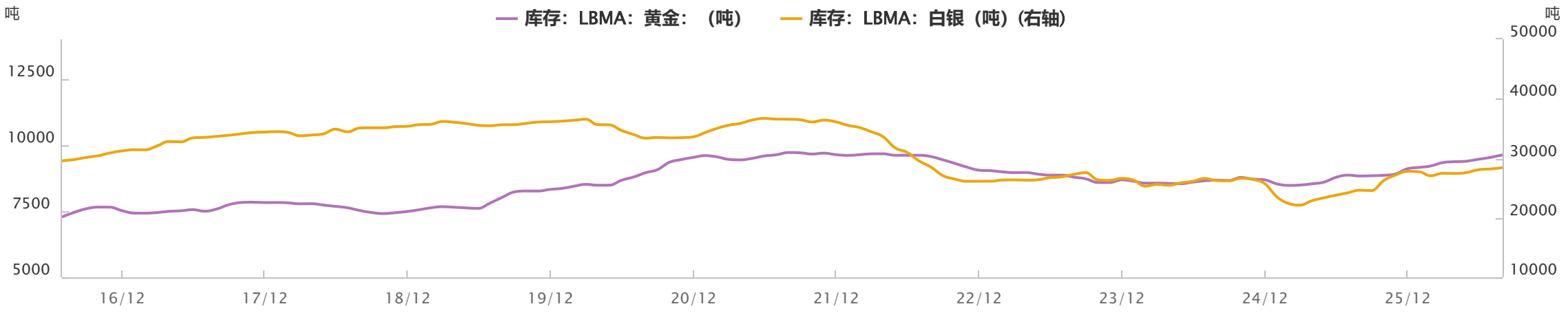
source：*wind*

COMEX+SHFE+SGX白银库存.



source：*wind*

LBMA金银库存（吨）.



source：*Wind*

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	102.1071	0.0587	0.057522%
2Y美债收益率	4.75	-0.1	-0.627615%
10Y美债收益率	5.234	-0.046	-0.871212%
CRB指数	411.38	1.13	0.275442%
标准普尔指数	7765.36	98.91	1.290167%
道琼斯工业指数	51231.64	305.08	0.599059%
纳斯达克指数	27193.34	321.74	1.197324%
VIX指数	15.36	-0.24	-1.538462%

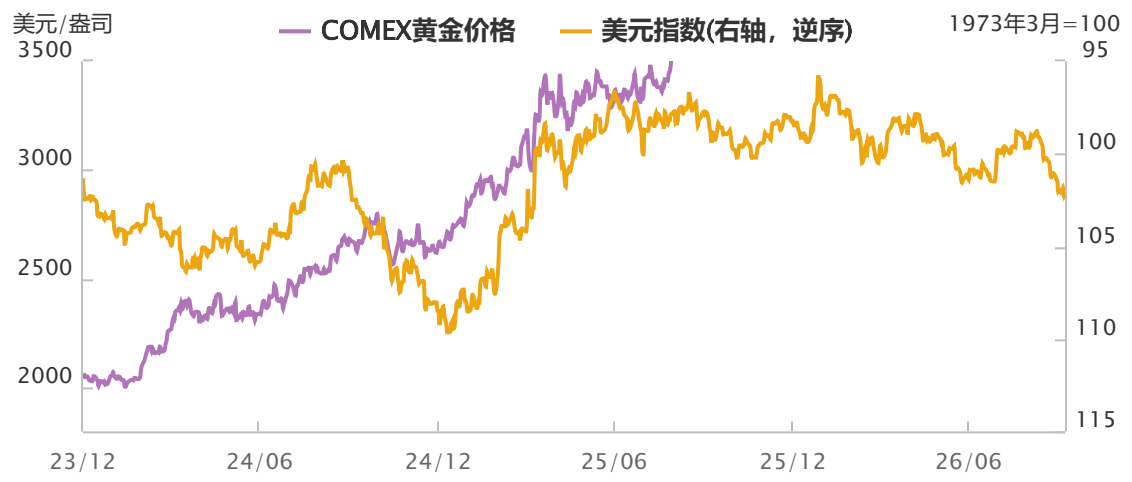
source：*同花顺,wind,南华研究*

黄金与美债实际利率.



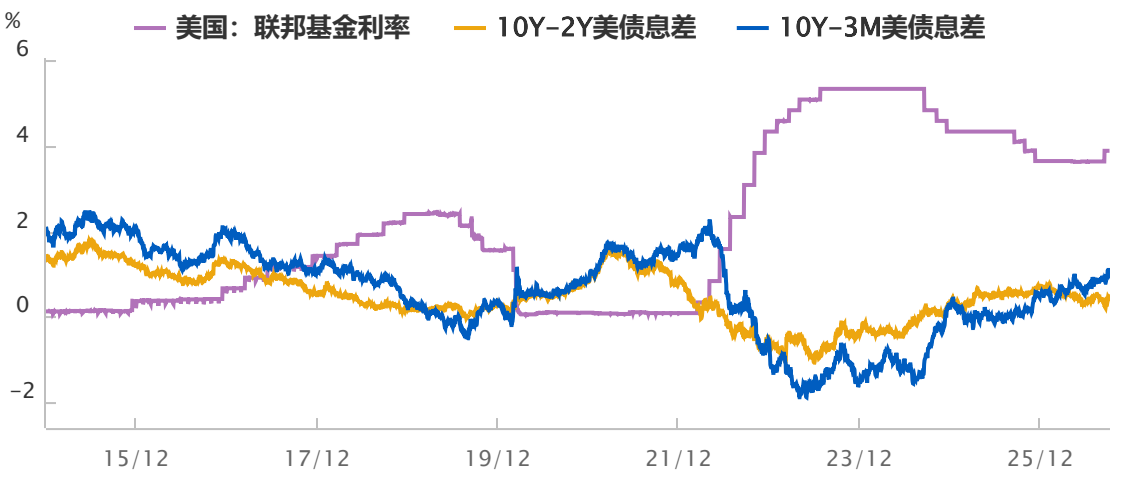
source：*Wind*

黄金与美元指数.



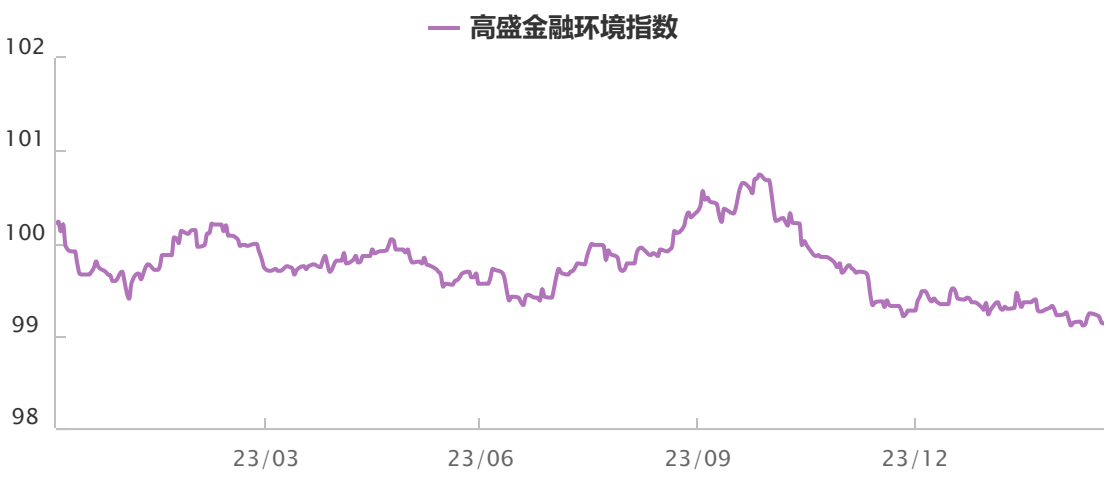
source：*Wind*

美基准利率与美债息差.



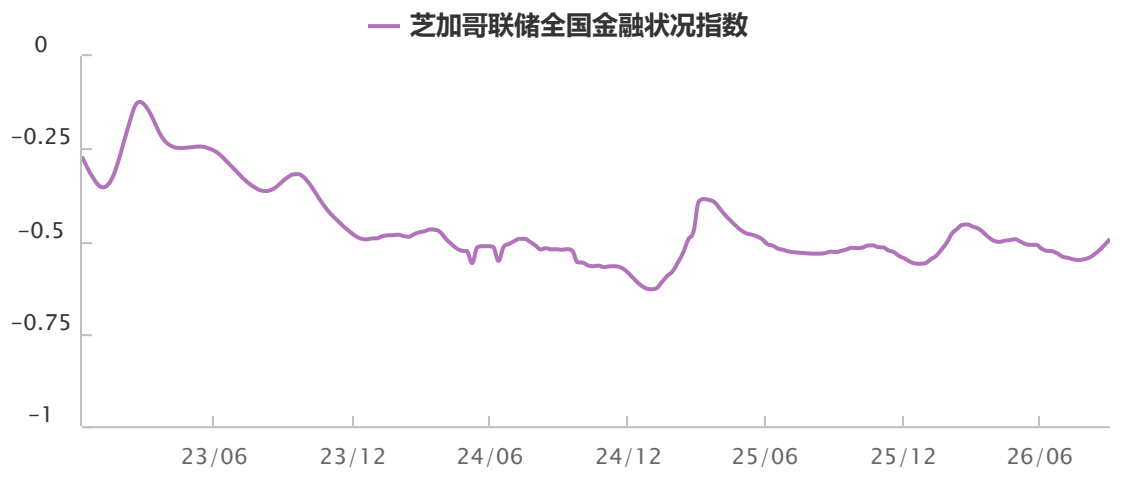
source：*Wind*

高盛金融环境指数.



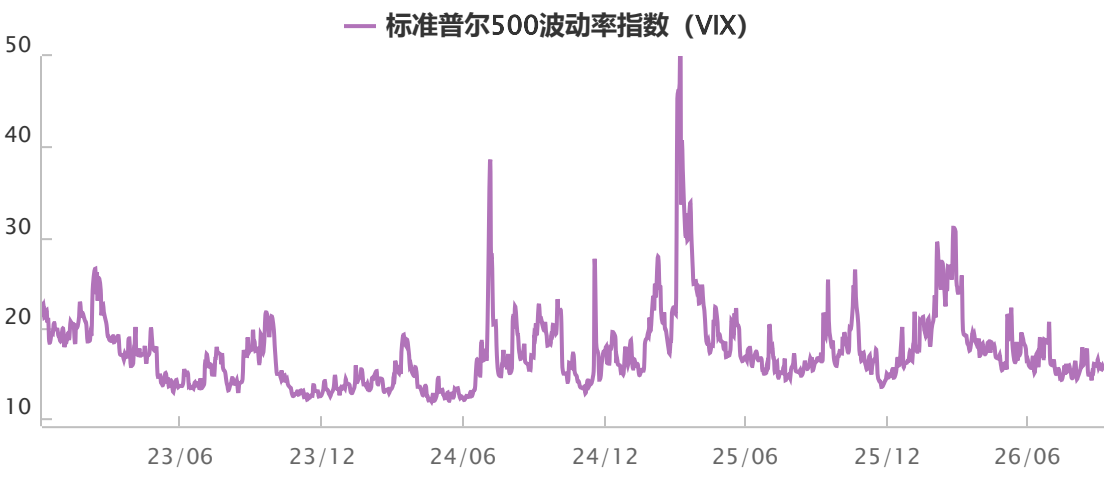
source：*Wind*

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.



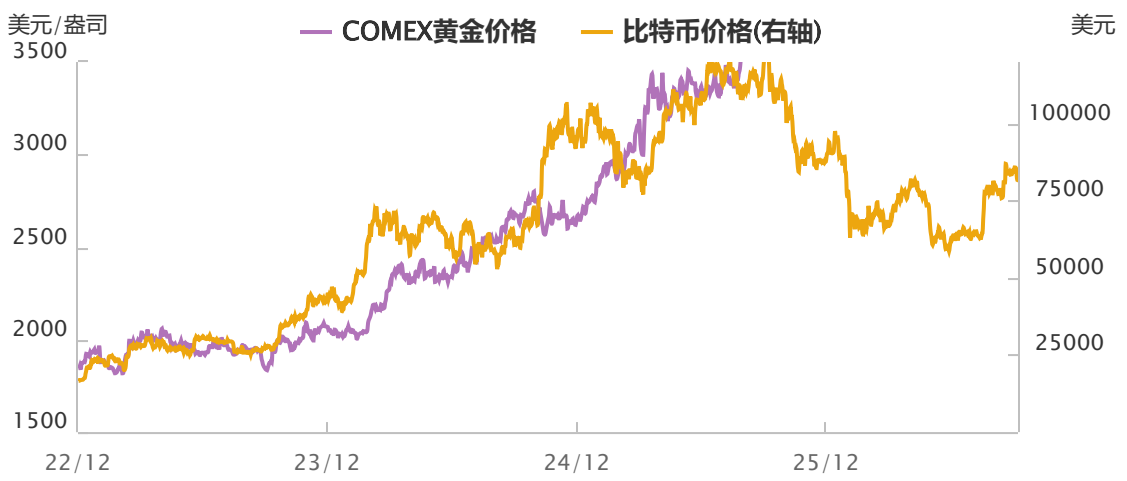
source：*Wind*

道琼斯工业指数与黄金.



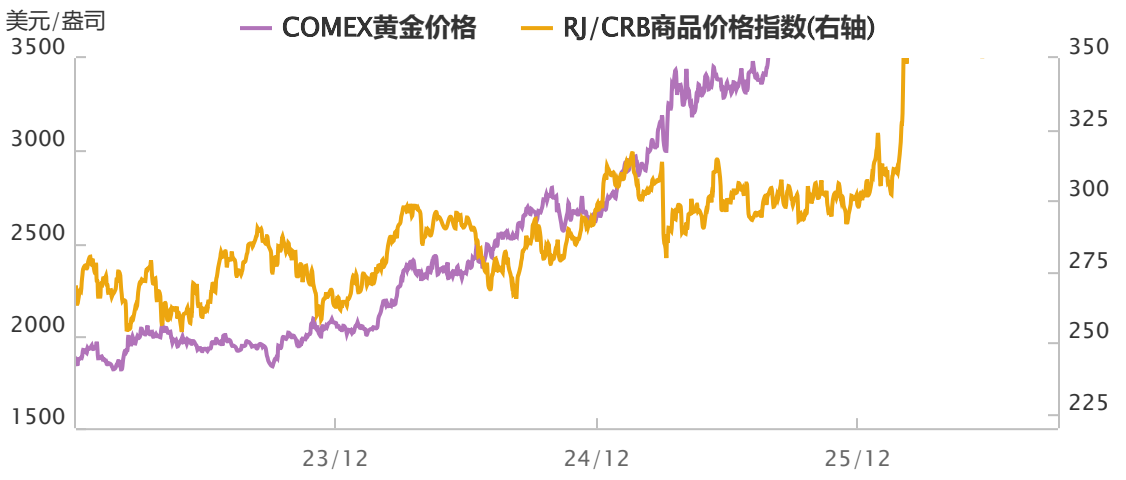
source：*Wind*

比特币与黄金.



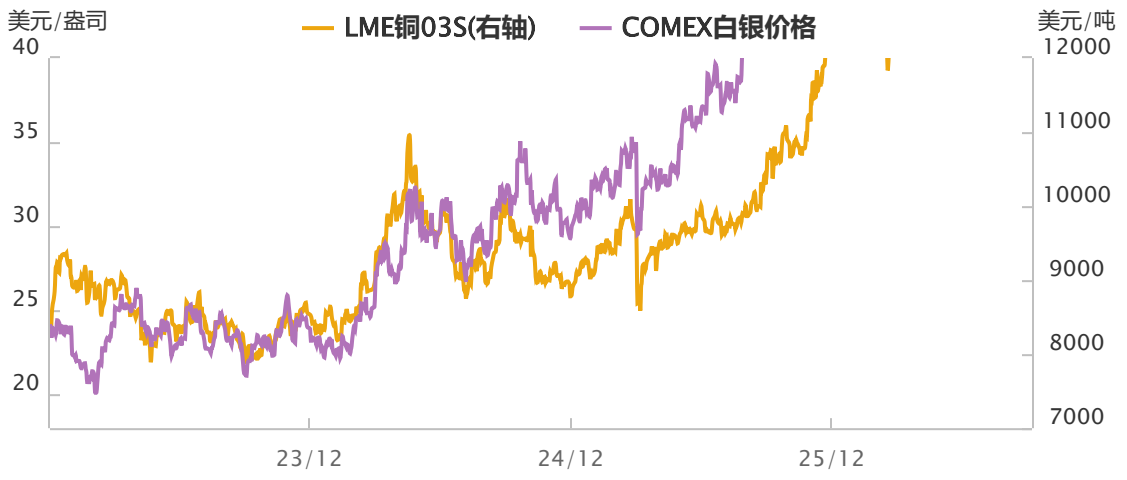
source：*Wind*

CRB与黄金.



source：*wind*

LME铜与白银.



source：*wind*