贵金属产业周报（0930）

2026-10-29 15:51:09

.

贵金属产业周报

2026/10/30

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（中国央行连续增持），央行购金构成坚实底部支撑；美国非农数据下滑、通胀超预期回落，加息预期减弱推动金价阶段性底背离。利空因素：美伊等地缘冲突缓和后避险需求阶段性回落，风险偏好回升压制金价；美联储高利率环境持续，持有无息资产的机会成本仍高，ETF持仓波动加大。总结而言：央行购金与宏观不确定性构成中期支撑，但短期受利率预期和避险情绪回落压制，高位震荡格局延续。

白银期货

利多因素：全球交易所白银库存持续去化，伦敦市场可流通白银较峰值降约75%，供应端连续五年结构性缺口支撑价格；光伏、电动汽车和AI基建等工业需求持续增长，2024至2030年太阳能装机将推动白银需求每年增加近1.5亿盎司。利空因素：美联储加息预期升温推动美元走强，对以美元计价的贵金属形成压制；金银比仍处历史高位、ETF与CFTC资金同步流出显示投资需求边际降温。总结而言：工业属性与金融属性多空博弈激烈，供需面偏紧但宏观流动性构成下行压力，短期维持高位宽幅震荡。

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	6.6635	-0.0063	-0.094456%
沪深300指数	4083.8702	-28.0623	-0.68246%
上证50指数	2753.0069	5.9564	0.216829%
中证500指数	6640.8902	-199.6725	-2.918948%
2Y国债收益率	1.2329	-0.0176	-1.407437%
10Y国债收益率	1.6268	-0.0146	-0.889485%
中美10Y国债利差	-3.4232	0.0654	-1.874678%

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	4067.47	-72.045	-1.740421%
COMEX黄金	美元/盎司	4081.2	-78.3	-1.882438%
伦敦银现货	美元/盎司	53.9536	-0.6229	-1.141334%
COMEX白银	美元/盎司	54.04	-4.075	-7.011959%
SPDR黄金持仓	吨	1041.65	-18.53	-1.747816%
SLV白银持仓	吨	15541.8468	56.1573	0.36264%
CFTC黄金多头	张	237142	-8158	-3.325724%
CFTC黄金空头	张	37277	-144	-0.384811%
CFTC黄金净多	张	199865	-8014	-3.855127%
CFTC白银多头	张	34575	181	0.526255%
CFTC白银空头	张	14780	3017	25.648219%
CFTC白银净多	张	19795	-2836	-12.531483%

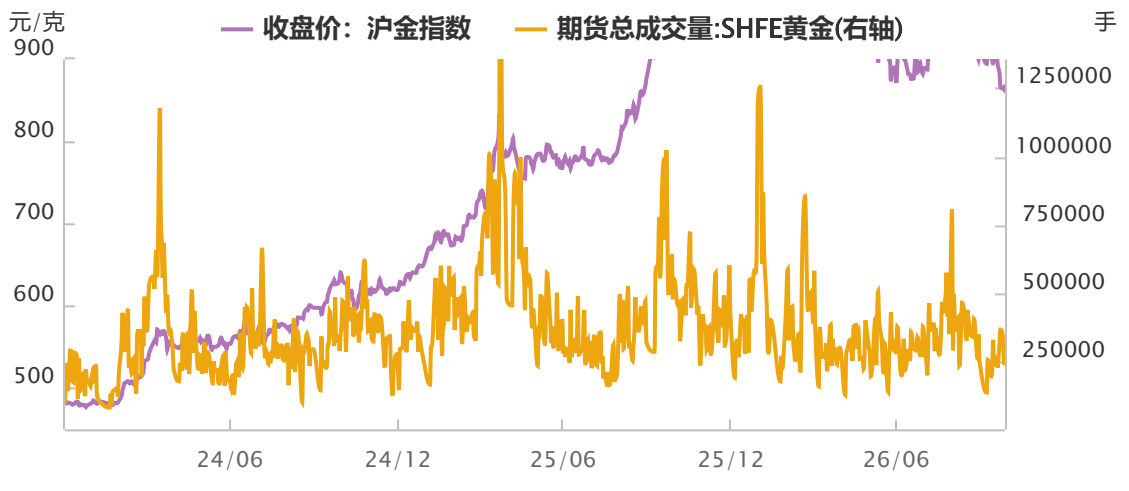
source：*wind,同花顺,南华研究*

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	867.4	-14.06	-1.595081%
黄金TD	元/克	866.91	-20.6	-2.321101%
SHFE白银主力	元/千克	13010	-598	-1.917255%
白银TD	元/千克	13000	-865	-6.238731%
SHFE黄金库存	千克	116904	0	0%
SHFE白银库存	吨	1364.883	-13.266	-0.962595%
SGX白银库存	吨	910.02	25.245	2.853268%

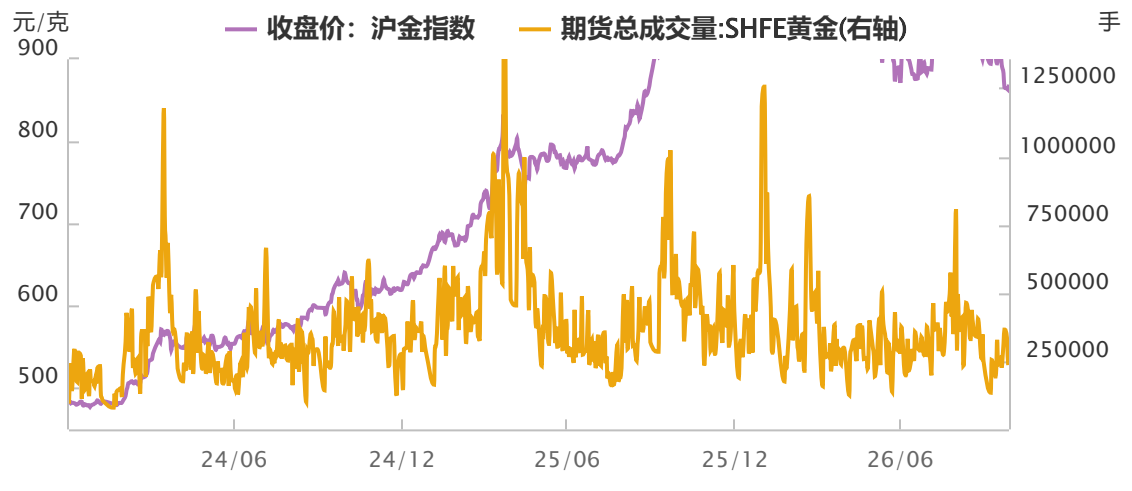
source：*同花顺,wind,南华研究*

沪金指数和期货成交.



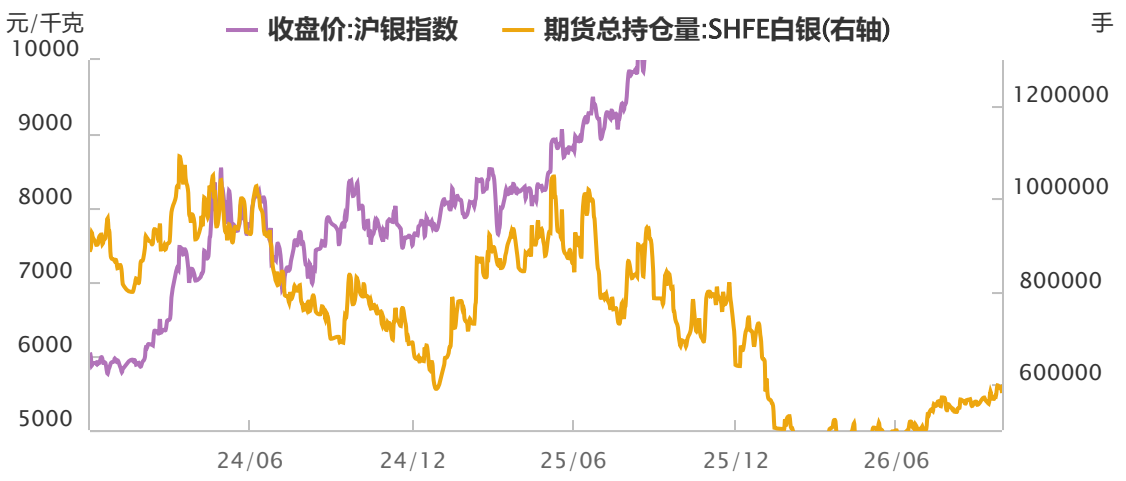
source：*wind*

沪金指数和期货成交.



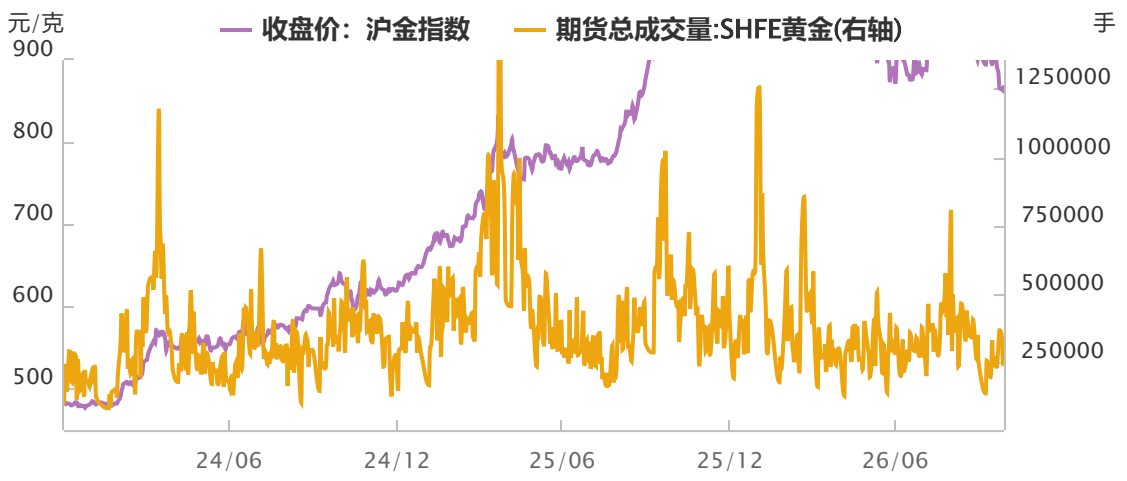
source：*wind*

沪银指数和期货持仓.



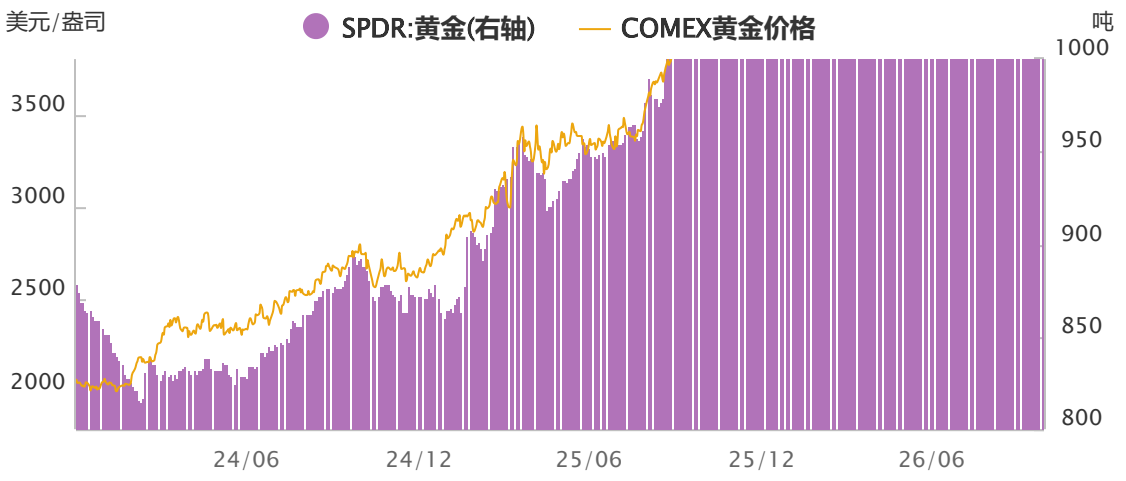
source：*wind*

沪金指数和期货成交.



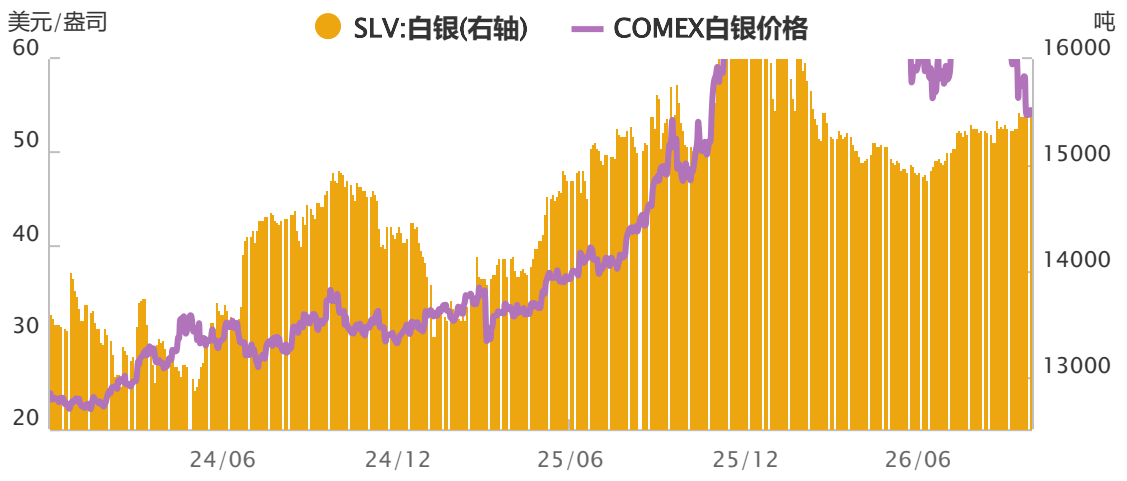
source：*wind*

黄金长线基金持仓.



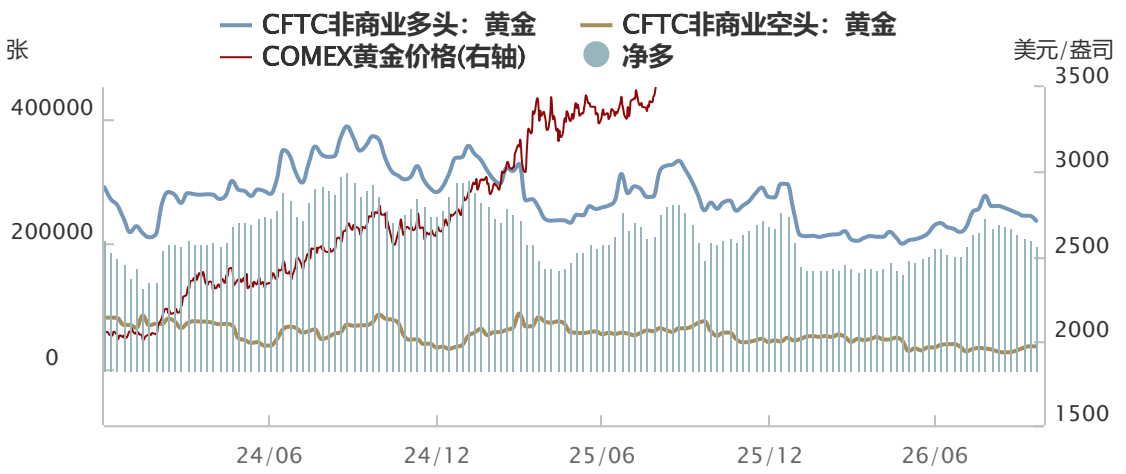
source：*Wind*

白银长线基金持仓..



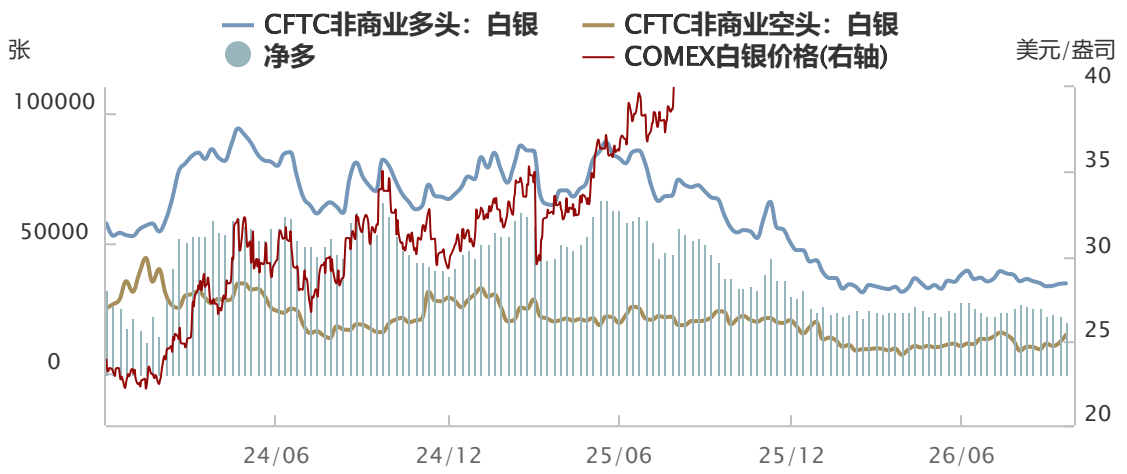
source：*Wind*

CFTC持仓与黄金.



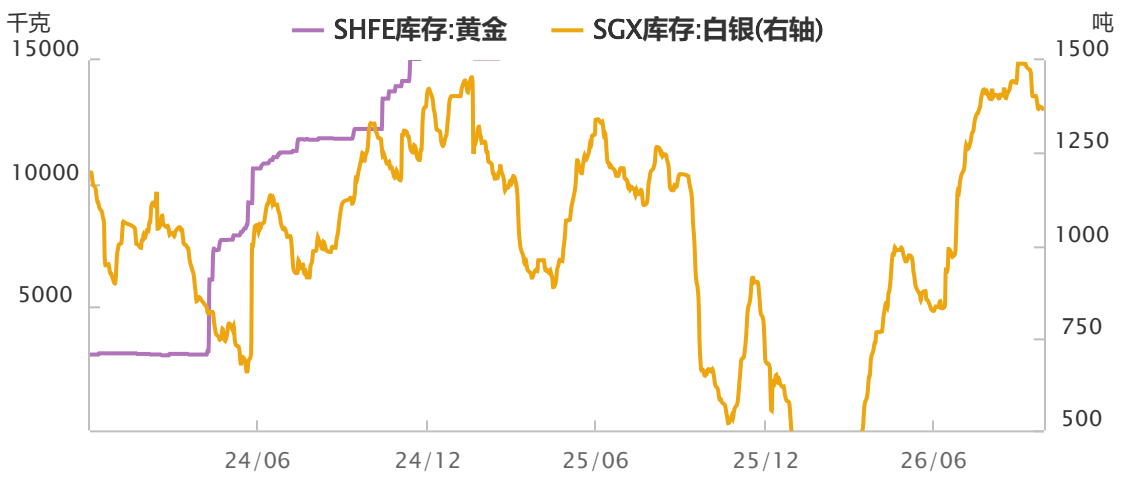
source：*Wind*

CFTC持仓与白银.



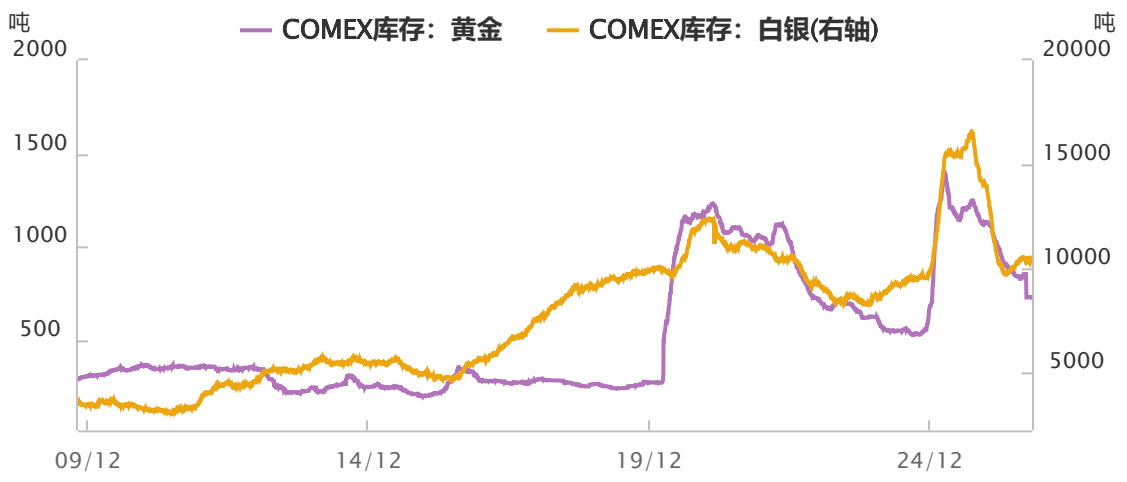
source：*wind*

SHFE金银库存（24年至今）.



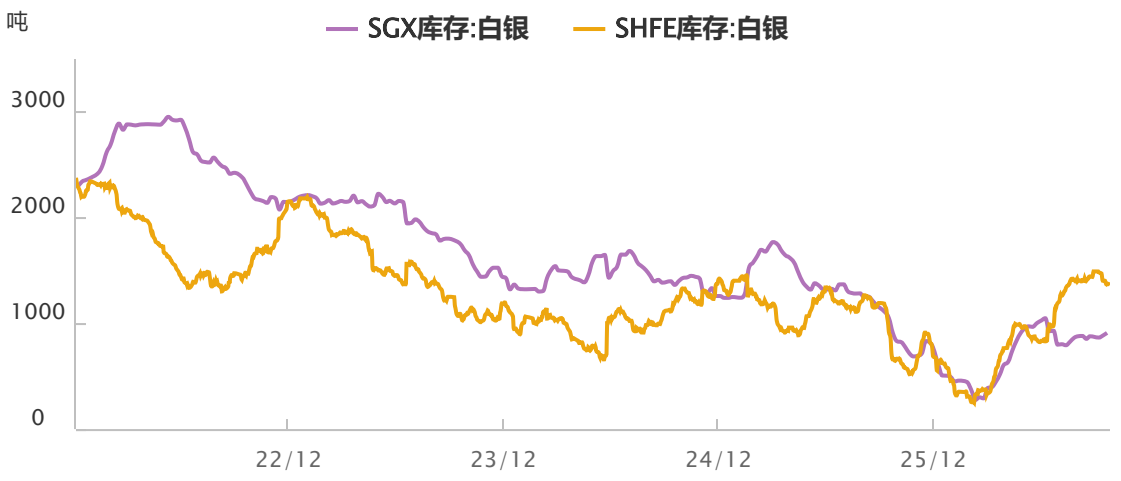
source：*Wind*

COMEX金银库存.



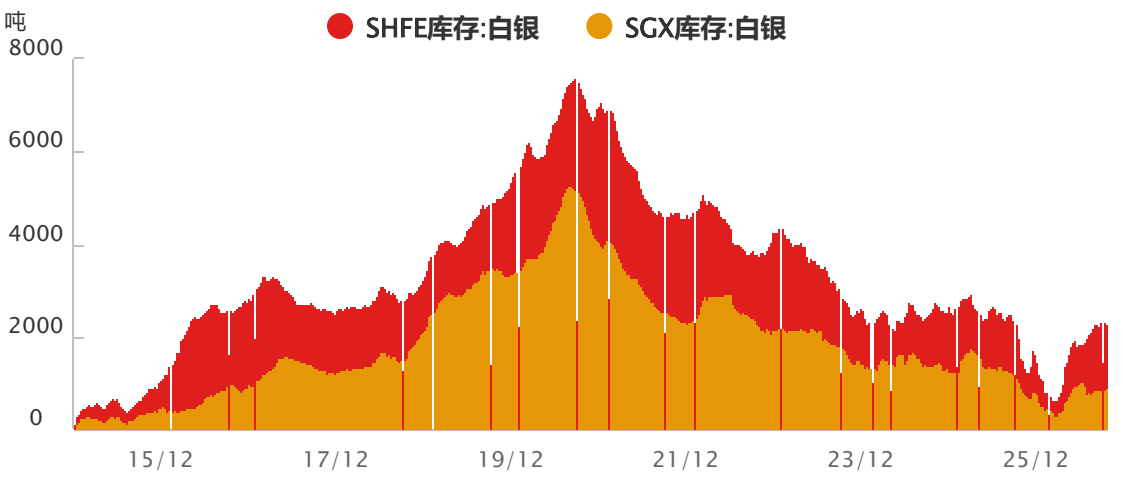
source：*wind*

SHFE与SGX白银库存.



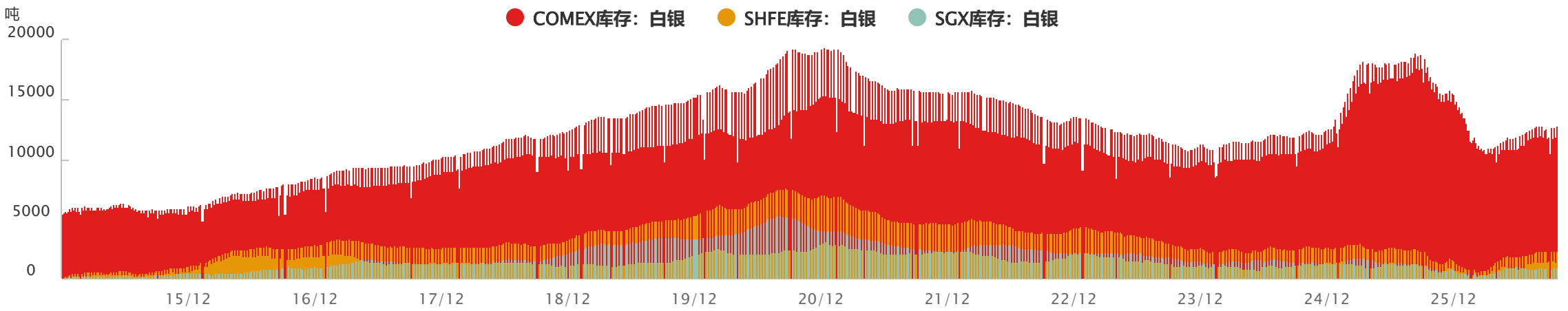
source：*wind*

SHFE+SGX白银库存.



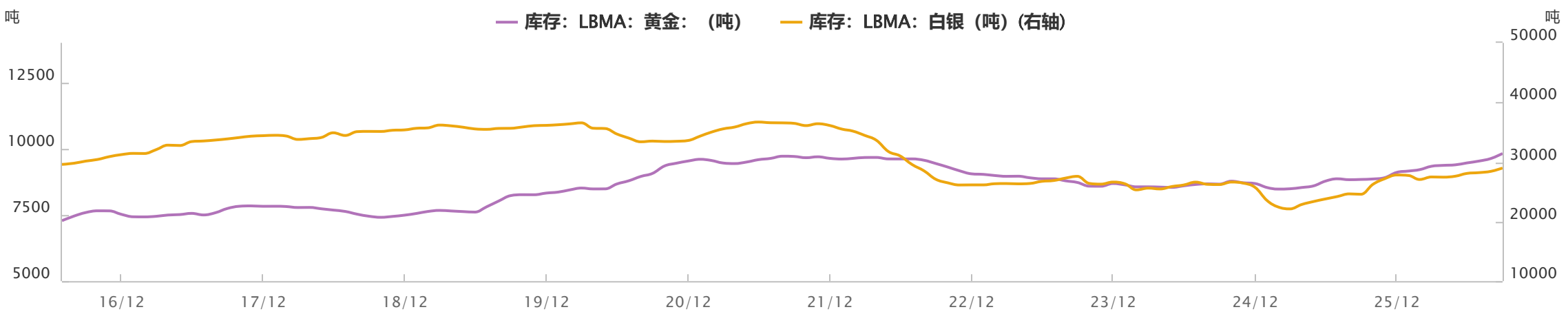
source：*wind*

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	102.1243	0.4346	0.427379%
2Y美债收益率	4.67	0.02	-2.910603%
10Y美债收益率	5.05	-0.08	-1.559454%
CRB指数	413.68	-1.51	-0.363689%
标准普尔指数	7743.98	-13.19	-0.170036%
道琼斯工业指数	52475.1	-380.99	-0.720806%
纳斯达克指数	26549.85	-153.01	-0.57301%
VIX指数	17.52	0.21	1.213172%

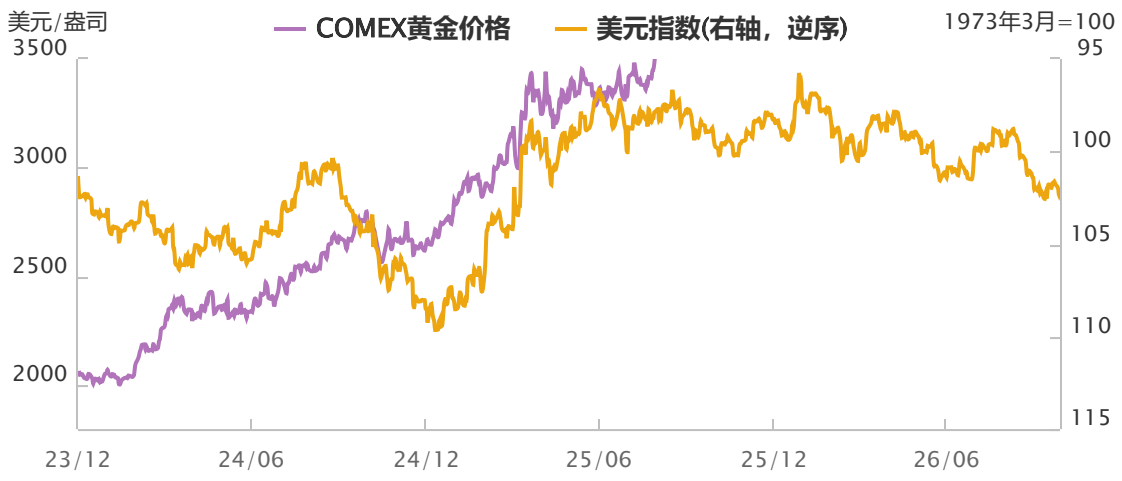
source：*同花顺,wind,南华研究*

黄金与美债实际利率.



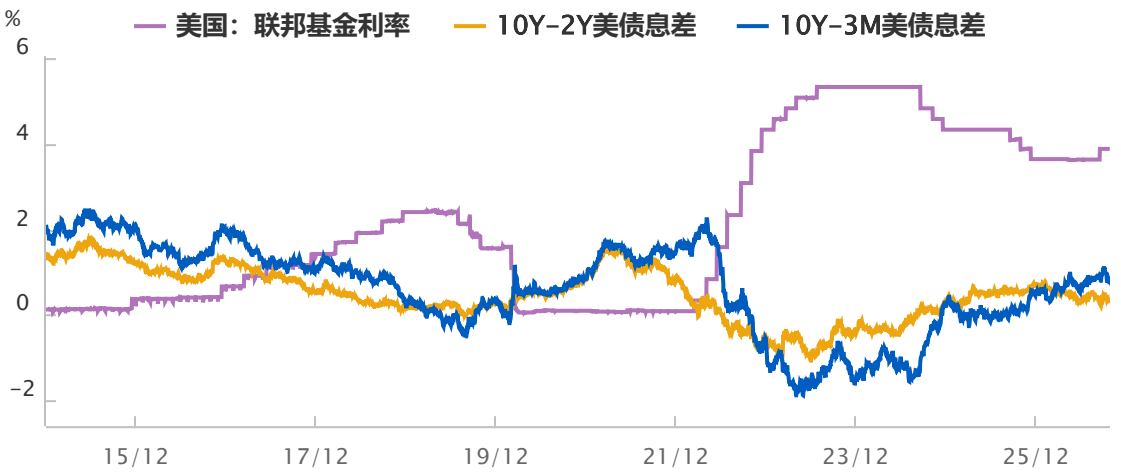
source：*Wind*

黄金与美元指数.



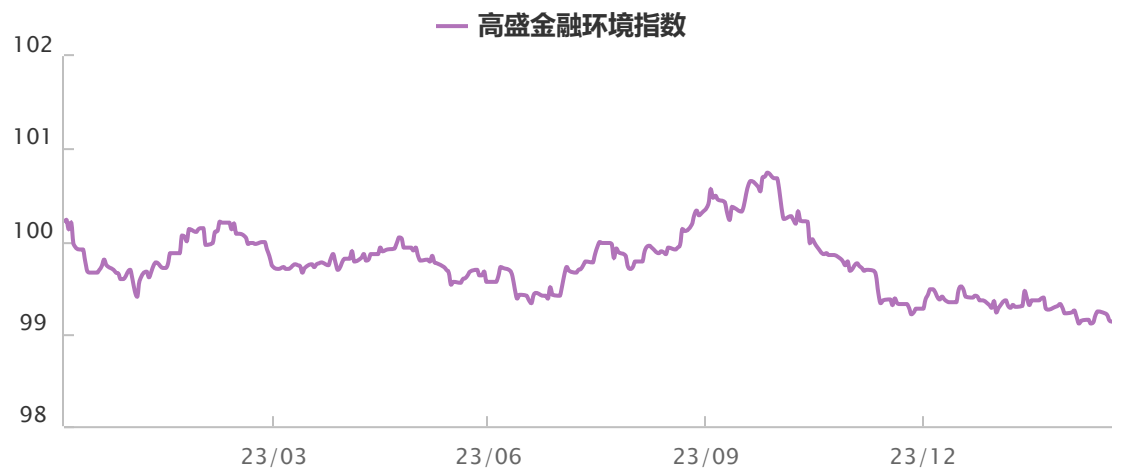
source：*Wind*

美基准利率与美债息差.



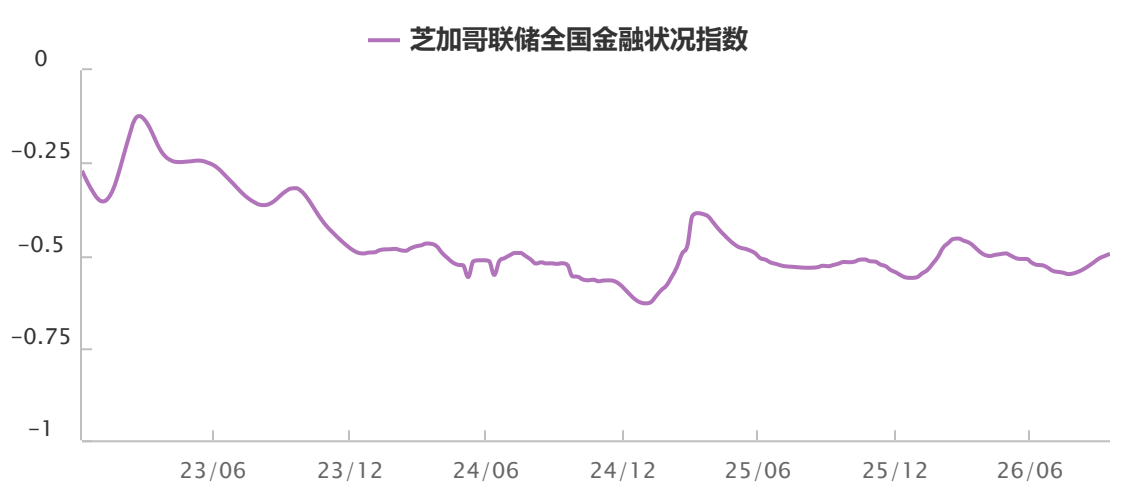
source：*Wind*

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*

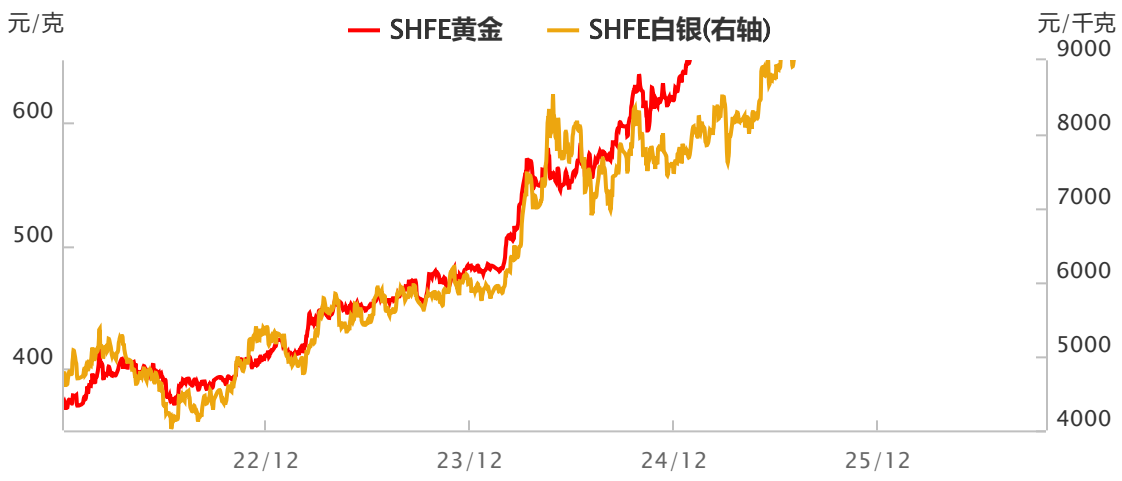
贵金属与相关商品

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.



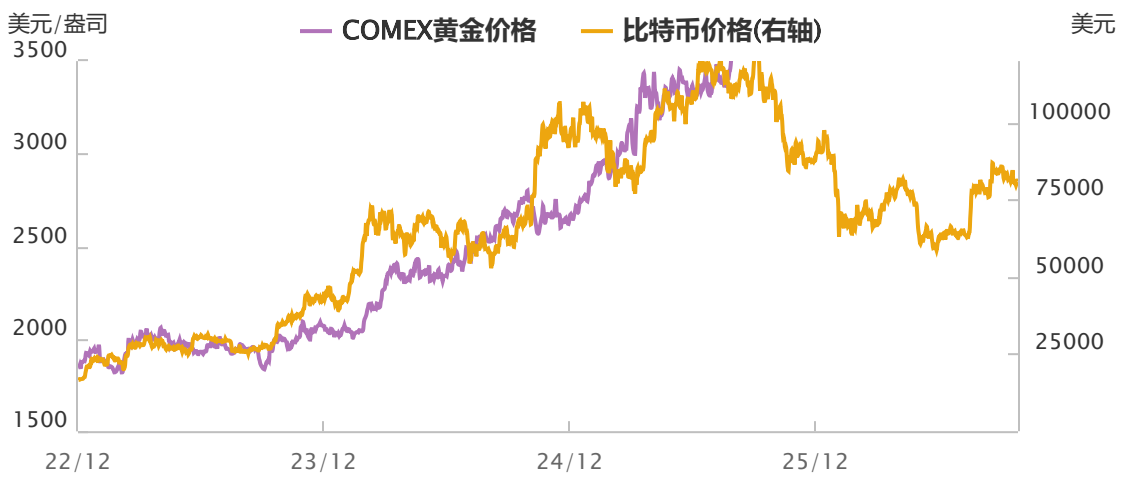
source：*Wind*

道琼斯工业指数与黄金.



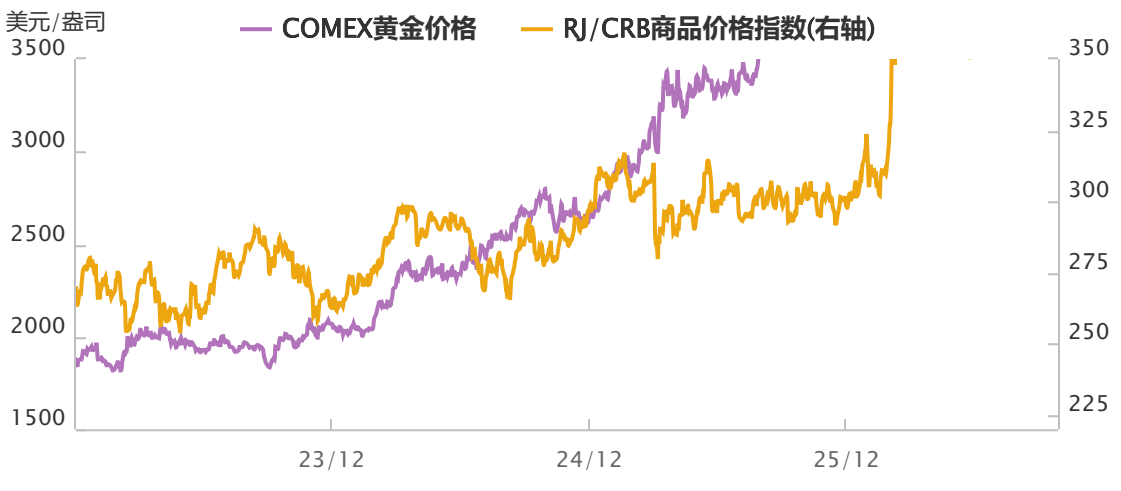
source：*Wind*

比特币与黄金.



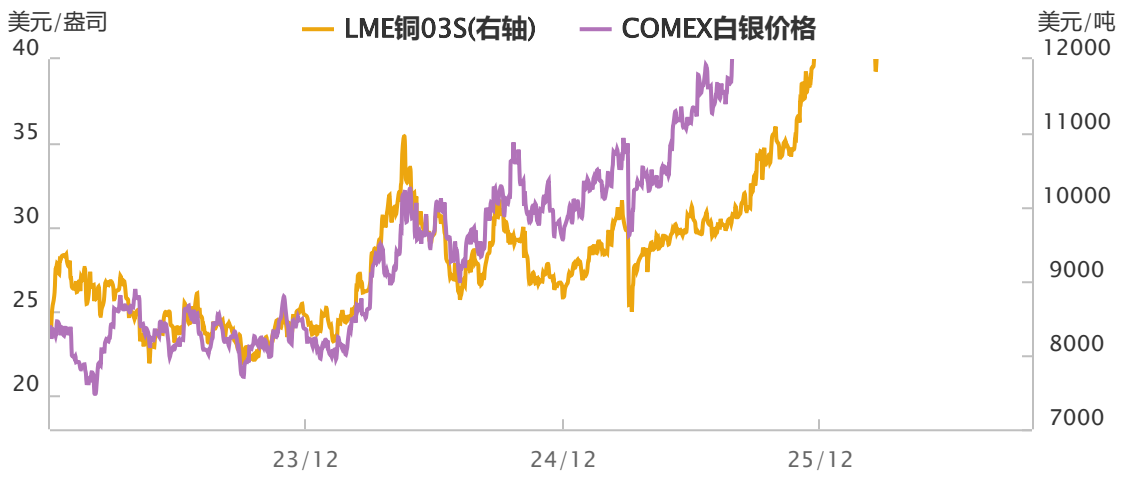
source：*Wind*

CRB与黄金.



source：*wind*

LME铜与白银.



source：*wind*