大陆期货

每日品种聚焦

黄金

AU2608 成交/持仓排名（20260710）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安	10,440	-86
2	中信期货	5,789	301
3	东证期货	4,401	-29
4	银河期货	4,380	27
5	方正中期	3,597	110
6	平安期货	3,486	-10
7	建信期货	2,881	-29
8	兴业期货	2,807	-115
9	光大期货	2,611	24
10	永安期货	2,068	-100

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	金瑞期货	1,611	-75
2	齐盛期货	1,322	22
3	瑞达期货	865	-16
4	东航期货	695	12
5	金元期货	593	-6
6	华创期货	508	-8

市场动向	据同花顺资讯，盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示，黄金在每盎司 4050 美元上方获得支撑，目前正随着美元和国债收益率下行而反弹。他说：“总而言之，过去 24 小时的价格走势增强了我的信念，即黄金已经从投降式抛售转向盘整”。汇丰环球投资研究的 James Steel 在一份研究报告中表示，金价的涨势可能受到一些阻力的限制，美联储加息前景仍可能限制任何涨势，尽管这些预期已基本被消化，强势美元可能会对涨势构成相当大的阻力，随着在（中东）冲突前支撑黄金的结构性因素恢复，且其避险和投资组合多元化属性吸引买家，大规模抛售可能会在一定程度上逆转。汇丰银行针对黄金市场给出明确预判，指出当前金价将以震荡格局为主，2026 年余下时段将在 3800 至 4700 美元/盎司的大区间内波动，同时将年末金价目标上调至 4750 美元/盎司，更前瞻预测 2027 年底金价将站上 5025 美元/盎司的高位。周五(7 月 10 日)亚市早盘，现货黄金延续反弹，交投于 4122 美元/盎司附近。地缘避险构成短线托底，特朗普释放“伊朗求和”信号后，市场恐慌溢价回落，但中东冲突未彻底解除仍支撑金价。不过，短期核心驱动仍锚定美联储政策——6 月纪要确认鹰派底色，9 月加息概率维持 63%高位，叠加巴克莱预警高利率或延至 2027 年，实际收益率上行持续压制无息资产。纽约联储主席威廉姆斯表示，尽管中东局势再度升级，预计今年剩余时间能源价格不会持续上涨。他同时强调，美国通胀水平仍然“远高于目标”，美联储将继续依据经济数据决定货币政策，并坚定致力于将通胀率降至 2%。
行情研判	美联储 6 月会议纪要显示内部分歧较大，决策重心倾向于抑制通胀，市场持续押注 9 月加息。高收益率和强势美元仍主导市场，限制黄金反弹高度。黄金作为无息资产的吸引力因此承压。而美伊军事冲突近期再度升级，且呈现“边打边谈”的态势，消息面高频切换，为黄金提供了阶段性的避险买盘支撑。新兴市场央行逢低购金的趋势未改。中国央行已连续 20 个月增持黄金，6 月购金速度更是创下 2023 年以来最快纪录。各国央行出于去美元化和资产多元化的长期考量，为金价提供了坚实的底部支撑。短期预计黄金将维持“上有宏观压制、下有地缘支撑”的宽幅震荡格局。

白银

*AG2608 成交/持仓排名(20260710)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	平安期货	5,221	-1,409
2	方正中期	4,352	-93
3	东证期货	4,013	309
4	光大期货	3,923	42
5	国投期货	3,651	-569
6	银河期货	3,614	-863
7	国泰君安	3,462	373
8	齐盛期货	3,024	111
9	东方财富	2,852	-376
10	国信期货	2,728	-175

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	宏源期货	7,695	-282
2	华鑫期货	5,521	-127
3	金瑞期货	5,165	-214
4	中粮期货	3,109	-25
5	云晨期货	2,944	-57
6	中银期货	2,716	-3
7	海通期货	2,511	120
8	华泰期货	2,437	596
9	瑞达期货	2,241	-572
10	中信期货	2,215	-1,005

市场动向	据同花顺资讯，7 月 9 日 SLV 白银 ETF 持仓 14871.51 吨，较前一交易日下跌 28.12 吨。日线级别白银 td 结束连续回调，价格站上短期均线，RSI 指标自超卖区间向上修复，多头动能小幅回暖，但整体中期下行通道未完全打破，反弹以修复行情为主。由于特朗普放出了寻求谈判的直接利好，市场紧绷的神经瞬间得到舒缓。美元指数高位回落：特朗普的这一表态迅速抽离了地缘冲突引发的极端避险买盘，加之市场对“中东引发全面恶性通胀”的担忧随之降温，推动美元指数从日内高点震荡回落。美元指数回落降低了非美资产的购买成本，从而改善白银等贵金属的短线吸引力。但是，美联储短期内仍可能维持高利率环境。由于白银本身不产生利息收益，实际利率上升通常会降低投资者持有贵金属的吸引力。美联储 6 月会议纪要整体偏鹰派，多数官员强调通胀风险仍高，部分委员甚至认为 6 月已有加息理由，市场持续押注 9 月加息概率回升至 60%附近，对白银估值形成直接压制。
行情研判	美联储 6 月会议纪要整体偏鹰派，市场持续押注 9 月加息概率回升至 60%附近，对白银估值形成直接压制。美元指数和美债收益率维持高位，无息资产白银的吸引力持续承压。光伏等核心下游“去银化”趋势延续，终端工业需求暂无明显改善，限制了白银价格上行动能。美伊军事冲突“边打边谈”，特朗普强硬表态与调解方斡旋并存，地缘消息高频切换，为白银提供阶段性避险买盘支撑。相较于黄金，白银弹性更大，短期预计白银扔维持震荡偏弱走势，关注 14000 支撑效果。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260710）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	38,413	3,294
2	浙商期货(代客)	18,881	-266
3	华泰期货(代客)	15,911	344
4	宏源期货(代客)	13,288	-2,042
5	中泰期货(代客)	11,226	459
6	平安期货(代客)	10,567	432
7	徽商期货(代客)	9,743	184
8	新湖期货(代客)	9,601	111
9	东吴期货(代客)	9,241	-134
10	方正中期(代客)	6,004	5,207

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货(代客)	23,074	-2,694
2	国泰君安(代客)	22,586	1,819
3	大地期货(代客)	18,065	-792
4	国贸期货(代客)	15,292	-307
5	一德期货(代客)	15,132	-212
6	摩根大通(代客)	14,782	2,664
7	南华期货(代客)	13,643	5,838
8	国投期货(代客)	10,662	482
9	东海期货(代客)	10,363	141
10	中信建投(代客)	10,004	-287

市场动向	据 Mysteel,7 月 9 日,全国主港铁矿石成交 70.30 万吨,环比增 5.1%;237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.38 万吨，环比减 19.9%。近日有关必和必拓位于西澳大利亚黑德兰港业务的工人将举行罢工的传闻不断，在一定程度上影响市场情绪。而美伊冲突再次升级，原油大幅上涨，海运成本存在一定的提升预期。不过当前铁矿石供需仍处于宽松局面，钢厂采购维持谨慎，市场成交整体偏少。上周，五大钢材品种供应 847.03 万吨，周环比降 17.13 万吨;总库存 1633.92 万吨，周环比增 10.87 万吨，增幅为 0.7%;周消费量为 836.16 万吨，其中建材消费环比降 5.4%，板材消费环比增 1.8%。中指研究院预计，下半年全国新房销售同比降幅有望有所收窄，全年新建商品房销售面积约 8.1 亿平米，同比下降 7.8%。

行情研判	上周全球铁矿石发运总量创近六周新高，处于年内发运第二高水平。虽然受澳洲财年冲量结束等因素影响，到港量出现阶段性回落，但供应总量仍处历史高位，宽松格局未改。45 港进口矿库存维持在历史同期高位，累库趋势短期难以逆转。当前正值钢材消费淡季，五大品种钢材已进入累库通道，钢材价格走弱，成本无法有效向下游传导。而铁水产量近期虽有所回落，但仍维持在 241 万吨以上的高位，保证了铁矿石的刚性需求，在铁水产量没有出现明显拐点前，下方存有效支撑。后续关注必和必拓工人罢工落地情况以及港口库存和铁水产量变化，短期扔维持震荡磨底，重要支撑 720 作用明显，表现抗跌，若持续站稳，可关注反弹机会。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明 投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。