大陆期货

每日品种聚焦

白银

AG2610 成交/持仓排名（20260819）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国投期货	11,051	755
2	平安期货	6,657	837
3	中财期货	6,639	142
4	中信建投	6,117	101
5	东吴期货	5,810	-633
6	银河期货	5,636	385
7	广发期货	5,316	-183
8	方正中期	4,762	1,525
9	中泰期货	4,653	613
10	招商期货	4,414	-8

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	宏源期货	12,475	-610
2	中银期货	8,947	-46
3	中信期货	8,064	3,677
4	金瑞期货	5,782	765
5	华鑫期货	5,308	91
6	浙商期货	4,453	-445
7	南华期货	4,392	-219
8	齐盛期货	3,841	-658
9	瑞达期货	3,746	903
10	云晨期货	3,726	-470

市场动向	据同花顺资讯，近期白银维持高位区间震荡，日内多空拉锯明显，反弹动能不足，上方受压于 65-70 美元/盎司阻力，下方支撑在 60-61 美元/盎司附近。18 日美股三大指数全线下跌，纳斯达克领跌 1.33%报 26289.71，科技股走弱拖累白银工业需求预期，19 日受美债消息影响全面走高。国际油价上涨，WTI 原油报 84.94 美元/桶，涨 0.52%，布伦特原油报 91.02 美元/桶，涨 0.17%。美国 30 年期国债收益率维持 5.24%高位，实际利率上行压制白银贵金属属性。美股下跌与美元持坚双重压制，白银工业属性与贵金属属性共振走弱。盘面受美元指数、美债实际收益率及美联储政策预期主导。上周美国零售销售疲软、CPI 走弱、PPI 持平以及消费者信心下降，降低了市场对美联储 9 月加息的预期；但周一公布的纽约联储帝国制造业调查显示，活动和支付价格均有所改善，重新强化了利率维持高位的担忧。美国 10 年期国债收益率小幅回落至约 4.71%，但仍远高于战前水平；30 年期收益率则维持在 2007 年以来的高位附近。市场目前聚焦周四的初请失业金人数和费城联储指数，周五还将迎来初步 PMI 数据，以确认美联储是否能够继续按兵不动。当前白银市场受到两种方向相反的力量影响：一方面，美国就业和通胀数据偏弱，市场降低对美联储进一步加息的押注，为贵金属提供金融环境支持；另一方面，美伊关系持续紧张，原油供应风险可能重新推升能源价格，并通过通胀预期压制白银的上涨空间。消息面，美东时间 8 月 19 日，美国财政部突然宣布加码长期国债回购；同一天公布的美联储 7 月会议纪要则释放出更多加息信号。一个在给长端利率降温，一个仍在为进一步收紧政策留门，两股力量同时落地。美联储会议纪要中没有提及任何支持降息的观点，这表明美联储的政策讨论在过去一年里发生了明显转变。美国 30 年国债收益率快速走低，现报 5.2%。近期

	数据显示通胀略有降温，同时企业 7 月意外削减就业岗位，因此市场预计美联储将在 9 月 15 日至 16 日的会议上再次维持政策利率不变。
行情研判	美联储加息预期下降、美元潜在走弱以及贵金属资金重新配置，是支撑白银中短期走势的主要因素，原油价格上涨可能重新推升通胀预期，是目前最大的潜在风险变量。上海大陆期货投资咨询部认为，昨日在美股三大指数全线下跌，尤其科技股大跌走弱后拖累了白银工业需求预期，白银调整加剧，夜盘受美债消息影响再次拉高。白银当前仍处于宏观政策预期偏利好、地缘和通胀风险形成压制的复杂环境中，如果美联储进一步释放偏宽松信号，且美元保持弱势，白银有望重新挑战近期高点。与此同时，高实际利率和强美元此前一直压制白银表现，如果美联储转向更加鸽派，实际收益率下降、美元走弱，贵金属的吸引力可能重新增强，并推动资金加速流入白银。因此，若美国通胀顺利回落、美联储释放明确的降息信号，叠加 AI 等新兴领域带来的增量需求，银价有望在 9 月份迎来修复性反弹，但反弹高度受宏观数据验证制约。主力 10 合约 15000 附近形成较强支撑，夜盘走高后摆脱了调整，低多策略对待。

黄金

*AU2610 成交/持仓排名(20260819)：

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	21,844	-163
2	中信期货	11,664	544
3	银河期货	9,062	58
4	永安期货	7,837	-577
5	平安期货	5,392	-95
6	东证期货	5,119	25
7	国投期货	4,798	662
8	中财期货	3,909	-651
9	光大期货	3,773	18
10	中金财富	3,558	-180

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	红塔期货	1,654	0
2	齐盛期货	1,602	-293
3	金瑞期货	1,203	-75
4	中银期货	821	301
5	五矿期货	765	1
6	瑞达期货	759	120
7	国贸期货	601	-77
8	徽商期货	554	10
9	国信期货	545	-5

市场动向	据同花顺资讯，8 月 19 日，受美伊战事及谈判进展持续陷入僵局的影响，国际油价周二再度上涨并触及三周高点，风险资产承压下行。8月初受美国降息预期升温及央行购金支撑，金价曾强势冲高至4450美元/盎司附近，近期因美债收益率反弹及部分获利盘了结，金价出现回落，目前交投于 4330-4400 美元/盎司区间。消息面上，美伊双边为期 60 天的谈判期限结束，特朗普表示美国不寻求延长谅解备忘录，因在霍尔木兹海峡等问题上分歧严重，美伊谈判陷入僵局，目前尚未取得实质进展，后续边打边谈或仍为常态，，布伦特油价升至 91.7 美元，创近三周新高。美元指数、美国 10 年期国债收益率同步回落；市场对美联储 9 月加息预期明显降温，CME 利率工具显示，9 月维持利率不变的概率攀升至七成，一周前尚不足五成。尽管加息预期有进一步消退的空间，但美伊局势仍充满不确定性，对贵金属反弹空间保持谨慎，国际金价关注近期高点附近阻力。从资金净流入方面来看，黄金股 ETF 华夏已连续 4 个交易日获资金净流入，最高单日获得 2.4 亿元净流入，合计“吸金”4.39 亿元。相关研究机构表示，美联储加息预期减弱与中国央行持续购金共同支撑金价反弹逻辑，央行加快购金节奏表明对黄金价值认可，全球央行购金趋势延续将强化黄金作为避险资产的地位，金价有望在中期内维持上行通道。
行情研判	黄金短期受制于美国货币政策存在震荡反复，但亚洲刚需、央行持续购金、利空充分计价三大核心逻辑不变，短期波动不改长期牛市格局。上海大陆期货投资咨询部认为，因美伊局势仍充满不确定性，贵金属反弹空间短期受到抑制，但随着美国滞胀深化、地缘风险不散以及央行减美债购黄金，均为黄金提供结构性支撑，黄金可能维系高位震荡甚至偏强走势。主力 10 合约关键压力 965 处受阻短期回落，下方强支撑 915 附近，调整空间相对有限，以企稳低多策略为主。

铁矿

*I2701 成交/持仓排名(20260819）：

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)	17,227	1,169
2	宏源期货(代客)	11,540	106
3	华泰期货(代客)	10,549	-2,849
4	兴证期货(代客)	10,179	-181
5	海证期货(代客)	10,157	-853
6	广发期货(代客)	9,741	592
7	东证期货(代客)	9,478	-5,785
8	中泰期货(代客)	9,448	545
9	中银期货(代客)	7,783	773
10	瑞达期货(代客)	7,299	-316

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	一德期货(代客)	19,526	833
2	摩根大通(代客)	18,371	-896
3	光大期货(代客)	15,675	-336
4	海通期货(代客)	12,549	471
5	国贸期货(代客)	11,104	644
6	五矿期货(代客)	10,067	215
7	中金财富(代客)	9,893	-2,110
8	建信期货(代客)	9,732	-5
9	永安期货(代客)	9,351	2,032
10	南华期货(代客)	3,950	985

市场动向	据 Mysteel，18 日全国建筑钢材成交量环比减 4.7%，铁矿港口现货成交量环比增长 23%。本期五大材周度产量和表需均增加，总库存去化。本期 247 家钢厂高炉日均铁水 238.2 万吨增加 0.17 万吨。港口铁矿库存 1.7422 亿吨周环比减 79 万吨。上周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2887.68 万吨，环比上期增加 1.23 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2392 元/吨，环比上期减 5 元/吨。铁矿石库存整体维持高位。必和必拓集团 8 月 18 日公布截至 6 月的财年业绩，基本利润达 132 亿美元，同比增长 30%。该财年，必和必拓全年铜收入首次超过铁矿石收入。公司宣布支付最终股息每股 99 美分，派息率为 72%。英美资源集团旗下的南非生产商昆巴铁矿公司（Kumba Iron Ore）已与中国国有铁矿石买家达成协议，自今年 4 月 1 日起至 2027 年 3 月 31 日期间，向其钢厂供应铁矿石。供应方面，2026 年 8 月第二周全球铁矿石发运量环比回落至 3201.20 万吨，降幅 4.14%，巴西发运量显著下滑，45 港到港量大幅回落，短期供应出现收缩。需求方面，上周 247 家钢厂高炉开工率环比提升，日均铁水产量微增，钢厂盈利率止跌回升，需求呈现边际改善态势，钢厂仍以按需采购为主。库存方面，8 月第二周全国主要港口铁矿石库存环比下降，钢厂进口

	矿库存小幅增加，整体全口径库存边际去库，但供强需弱、库存高企的基本面尚未改变。
行情研判	国内港口到港量出现阶段性大幅回落，预计下周期到港将回补，整体供给宽松格局不变，下游钢厂铁水触底回升，为到港量下降和铁水回升提供底部支撑，供需压力略有好转但基本面总体供需双弱格局难改。下游钢厂铁水触底回升，铁矿石需求企稳，铁矿石供需均有边际改善，负反馈预期被打断，但在下游需求持续下滑的环境下，短期价格下行压力仍较大，有待时间消化，后续关注“金九银十”传统旺季终端需求的实际修复情况。主力 01 合约昨日试探性的冲击短期压力 715 后冲高回落，重要压力 750，市场有继续反弹修复需求，但在突破重要压力前仍维持弱势思路不变。

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。