



研究员： 刘洋 从业资格： F3063825 交易咨询资格： Z0016580

联系方式： liuyang18036@greendh.com

板块	品种	多（空）	推荐理由
有色与贵金属	贵金属	黄金震荡 白银震荡偏空	【行情复盘】 COMEX 黄金期货跌 3.08%报 4798.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 16.64%报 70.35 美元/盎司。沪金主力合约下跌 1.48%报 1096.14 元/克，沪银主力合约下跌 9.96%报 19895 元/千克。
			【重要资讯】 1、截至 2 月 5 日，全球最大黄金 ETF—SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 4 吨，当前持仓量为 1077.95 吨。全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust 持仓较上日减少 122.6 吨，当前持仓量为 16247.45 吨。 2、据 CME “美联储观察”：美联储到 3 月降息 25 个基点的概率为 22.7%，维持利率不变的概率为 77.3%。美联储到 4 月累计降息 25 个基点的概率为 36.2%，维持利率不变的概率为 58.1%，累计降息 50 个基点的概率为 5.6%。到 6 月累计降息 25 个基点的概率为 50.2%。 3、美国上周初请失业金人数录得 23.1 万人，预估 21.2 万人，前值 20.9 万人。美国 1 月 24 日当周持续申领失业救济人数为 184.4 万人，预估 185 万人。 4、美国 12 月 JOLTs 职位空缺录得 654.2 万人，为 2020 年 9 月以来新低。 5、2 月 5 日欧洲央行将存款机制利率维持在 2.00%，将主要再融资利率维持在 2.15%，将边际贷款利率维持在 2.40%，符合市场预期。 6、根据世界黄金协会最新报告，2026 年 1 月全球黄金交易所交易基金 (ETF) 吸引了创纪录的 187 亿美元资金流入。各地区均表现强劲，尤其是亚洲和北美洲的资金流入表现突出，推动黄金 ETF 总资产管理规模达到 6690 亿美元，创下历史新高。 7、2 月 5 日上期所宣布，自 2026 年 2 月 9 日（星期一）收盘结算时起，黄金期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为 17%，套保持仓交易保证金比例调整为 18%，一般持仓交易保证金比例调整为 19%； 白银期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为 20%，套保持仓交易保证金比例调整为 21%，一般持仓交易保证金比例调整为 22%。 8、2 月 5 日芝商所再次上调黄金、白银期货保证金比例。黄金的新保证金比例上调至 9%的水平，白银的保证金水平上调至 18%。新标准将于当地时间 2 月 6 日收盘后

			<p>生效。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>1月30日美国总统特朗普提名前美联储理事凯文·沃什担任美联储主席，引发贵金属市场暴跌。交易员将沃什视为最终候选人中最坚定的通胀抗击者，这提高了对美元构成支撑、削弱以美元计价黄金的货币政策预期。我们认为美国总统提名美联储前理事沃什担任美联储主席仅仅是导火索，重要的是市场之前的连续大涨积累了大量的获利盘，市场变得十分拥挤，而导火索则引发了获利回吐，并发生连锁反应，引起了市场的踩踏。2月5日上期所再次宣布上调金银张跌停板和保证金。2月5日芝商所也再次上调黄金、白银期货保证金比例。2月5日美元指数收涨0.32%，报97.96。2月5日COMEX黄金再度回落，收盘在4800美元/盎司附近，COMEX白银则大幅回落击穿前期低点，收盘在70美元/盎司附近。</p> <p>【交易策略】</p> <p>贵金属短线剧烈波动，投资者注意控制仓位，防控风险。</p>
--	--	--	--

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为

格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。