



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		<p>【行情复盘】</p> <p>COMEX 黄金期货涨 1.53%报 5107.80 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 4.60%报 84.08 美元/盎司。沪金主力合约收涨 0.44%，报 1131 元/克，沪银主力合约收涨 2.27%，报 20965 元/千克。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、截至 2 月 11 日，全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust 持仓较上日增加 19.73 吨，当前持仓量为 16236.18 吨。</p> <p>2、据 CME “美联储观察”：美联储到 3 月降息 25 个基点的概率为 5.9%，维持利率不变的概率为 94.1%。美联储到 4 月累计降息 25 个基点的概率 20.5%，维持利率不变的概率为 78.5%，累计降息 50 个基点的概率为 1%。到 6 月累计降息 25 个基点的概率为 48.1%。</p> <p>3、上期所公告，白银品种各合约自 2026 年 2 月最后一个交易日起，未取得临近交割月份套期保值交易持仓额度的非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者或者客户，其一般月份套期保值交易持仓额度在进入临近交割月份（交割月前一月和交割月份）时，自动转化的临近交割月份买入及卖出套期保值交易持仓额度均暂调整为 0 手。</p> <p>4、美国 1 月失业率为 4.3%，创 2025 年 8 月以来新低；预估为 4.4%，前值为 4.4%。美国 1 月非农就业人数增加 13 万人，预估为增加 6.5 万人，前值为增加 5 万人。好于市场预期的 1 月就业数据公布后，交易员减少对美联储降息的押注。</p> <p>5、据《华尔街日报》，三名美国官员透露，随着美军准备对伊朗发起潜在打击，五角大楼已通知第二支航母打击群做好前往中东的部署准备。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>美国 1 月失业率为 4.3%，创 2025 年 8 月以来新低；好于预估的 4.4%，前值为 4.4%。美国 1 月非农就业人数增加 13 万人，超过预估的增加 6.5 万人，前值为增加 5 万人。好于市场预期的 1 月就业数据公布后，交易员减少对美联储降息的押注。2 月</p>
		黄金震荡 白银震荡	

		<p>11 日美元指数收涨 0.06%，报 96.26。伊朗地缘风险继续发酵。2 月 11 日 COMEX 黄金小幅上涨，收盘站上 5100 美元/盎司，COMEX 白银涨幅较大、收盘在 84 美元/盎司附近。金银暂时未形成新的趋势方向。作为春节假期安排，上期所宣布自 2026 年 2 月 12 日（星期四）收盘结算时起，上调黄金和白银期货合约保证金。2 月 24 日（星期二）交易后，自第一个未出现单边市的交易日收盘结算时，所有已上市期货合约的涨跌停板幅度和交易保证金比例恢复至原有水平。</p> <p>【交易策略】</p> <p>临近春节长假，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。