



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年2月13日星期五

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	<p>【行情复盘】</p> <p>COMEX 黄金期货收跌 3.08%，报 4941.4 美元/盎司；COMEX 白银期货收跌 10.62%，报 75.01 美元/盎司。沪金主力合约下跌 2.42%报 1100.96 元/克，沪银主力合约下跌 8.35%报 19188 元/千克。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、截至 2 月 12 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 5.14 吨，当前持仓量为 1076.18 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 62 吨，当前持仓量为 16174.18 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 7.8%，维持利率不变的概率为 92.2%。美联储到 4 月累计降息 25 个基点的概率 25.3%，维持利率不变的概率为 73.1%，累计降息 50 个基点的概率为 1.6%。到 6 月累计降息 25 个基点的概率为 49.9%。</p> <p>3、外交部回应特朗普预计 4 月初访华：习近平主席重申了对特朗普总统访华的邀请，双方就此保持着沟通。</p> <p>4、商务部：中美通过经贸磋商机制在各层级保持密切沟通。</p> <p>5、美国总统：美国“必须”与伊朗达成协议，否则局势将“非常严重”。另据 AXIOS 网站：以色列总理称，美可能与伊朗达成良好协议。</p> <p>6、美国至 2 月 7 日当周初请失业金人数 22.7 万人，预期 22.2 万人，前值由 23.1 万人修正为 23.2 万人。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周四美股三大指数集体收跌，美国科技股走低，市场再度担忧 AI 领域的巨额投资能否兑现可观回报，部分投资者被迫平仓大宗商品（包括金属）以补充流动性，另有资金转向美债寻求避险，引发风险资产的全线溃败。金价大幅下跌，白银和期铜亦随之下挫。2 月 12 日 COMEX 黄金回调，收盘回到 5000 美元/盎司之下，COMEX 白</p>

		<p>银大幅回落、收盘在 75 美元/盎司附近。2 月 12 日美元指数横盘震荡，日内基本持平，收报 96.91。伊朗地缘风险继续发酵。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。