



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		【行情复盘】 COMEX 黄金期货涨 0.29%报 4078.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.08%报 51.07 美元/盎司。沪金收涨 0.53%报 935.42 元/克，沪银涨 0.63%报 12035 元/千克。 【重要资讯】 1、截至 11 月 19 日，全球最大黄金 ETF—SPDR Gold Trust 持仓较上日增加 2.29 吨，当前持仓量为 1043.72 吨。全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust 持仓较上日增加 8.46 吨，当前持仓量为 15226.88 吨。 2、当地时间周三盘后，英伟达发布第三季度财报，英伟达第三财季营收为 570.1 亿美元，超出市场预期的 549.2 亿美元；净利润为 319.1 亿美元，同比大涨 65%，经调整后的每股收益为 1.30 美元，高于市场预期的 1.25 美元。英伟达预计，四季度营收约为 650 亿美元，超出分析师预期的 616.6 亿美元。随着英伟达再次公布了超出预期的财报，过去几周在市场上不断蔓延的 AI 泡沫忧虑有望缓解。 3、11 月 20 日据 CME “美联储观察”：美联储 12 月降息 25 个基点的概率为 32.7%（昨日概率为 48.9%），维持利率不变的概率为 67.3%。美联储到明年 1 月累计降息 25 个基点的概率为 49.9%，维持利率不变的概率为 33.8%，累计降息 50 个基点的概率为 16.3%。 4、根据当地时间周三下午发布的美联储 10 月会议纪要，会议纪要指出，“许多”官员认为 12 月降息缺乏充分理由——这部分官员的数量超过了认为降息“很可能合适”的“数位”官员。 5、根据世界铂金投资协会(WPIC)周三发布的数据，由于南非矿山产量回升快于预期，以及美国对印度珠宝出口加征关税的影响，今年铂金市场的供应缺口预计将缩小至 69.2 万盎司，较此前预测的 85 万盎司有所收窄。而去年市场供应缺口约为 96.8 万盎司。展望 2026 年，铂金投资需求预计将骤降 52%，主要原因是芝商所(CME)库存可能出现大量流出，同时更高的价格也将促使 ETF 持有者获利了结。投资需求下滑将成为市场供需趋于平衡的主要驱动因素，预计明年将形成 2 万盎司的小幅过剩。在矿产和回收供应增长的推动下，总供应量有望增长 4%，而需求或下降 6%。
		黄金震荡 白银震荡	

			【市场逻辑】 最新发布的美联储 10 月会议纪要指出，“许多”官员认为 12 月降息缺乏充分理由。11 月 19 日美元指数大涨，收在 100.12。周三 COMEX 黄金和 COMEX 白银冲高回落，英伟达发布第三季度财报好于市场预期，美联储 12 月降息 25 个基点的概率继续下行，美元指数上涨，均抑制了贵金属的反弹，短期或震荡。 【交易策略】 短期或震荡，观望。
--	--	--	---

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。