

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/10/15

沪银2512冲高回落后：短期震荡与长期支撑的博弈

沪银2512合约冲高回落，核心是短期获利了结与避险情绪退潮的共振。此前价格冲高源于美联储降息预期、现货短缺引发的反向市场结构，以及地缘冲突带来的避险溢价。

但53美元关口附近，超买状态下的获利盘集中离场，叠加停火协议削弱避险需求，导致价格快速回调。

后续走势将呈现“短期震荡、长期有撑”格局。长期支撑坚实：光伏等绿色产业推动工业需求年增20%，结构性供需缺口或持续至2026年。

美联储宽松周期延续与金银比偏低的估值优势，仍吸引机构资金配置。

需重点跟踪10月美联储议息会议、伦敦白银库存及工业需求数据，回调中可逢低布局多单，把握多的机会。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	空头主力增仓，利空
白银 主力合约	多头主力减仓，利空	棕榈油 主力合约	多头主力减仓，利空
螺纹 主力合约	主力空增多减，利空	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力减仓，利多	PTA 主力合约	空头主力增仓，利空
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力增仓，利多
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铝 主力合约	多头主力增仓，利多

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数整体高开低走，双创指数早盘高开冲高回落带动指数持续震荡回落，特别是下午持续震荡回落，临近收盘沪指探底回升，守住了3850点；消息面上，中方对美船舶收取特别港务费今起正式施行；商务部:对韩华海洋株式会社5家子公司采取反制措施；具体操作上，预计行情高位震荡为主。



沪金再次大阳新高，盘中波动较大，短线不宜追多，宜低吸做多为主。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端短期存在长协谈判以及事故干扰，但长期随着西芒杜项目投产，供应宽松预期仍存；需求端来看，节后终端无实际好转，铁水或阶段性下滑；技术面上，整体处于高位宽幅震荡区间，高抛低吸操作。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融变动不大，假期期间库存有所累积，后续主要驱动还在于政策端刺激政策以及反内卷政策对于供给侧的出清。技术面上，近期连续下挫，关注企稳后右侧交易机会。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

在产蛋鸡存栏量继续增加，鸡蛋供应较为充足，压制价格反弹高度。但是按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖每只亏损16.90元。物极必反，把握短多机会。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日山东地区纸浆价格下降，中国公布1-9月进口量，累计进口2706吨，同比+5.6%，国内港口库存继续维持高位，金九旺季不旺，预计纸浆仍将偏弱运行，建议考反弹做空。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。