



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/14

白银万点不是梦？

白银期货后续走势有望震荡偏强。

从基本面看，全球白银已连续多年供不应求，2025年这一格局有望持续，光伏与新能源等工业需求增长强劲，为银价提供有力支撑。

宏观层面，全球货币政策宽松预期增强，美元指数中期可能走弱，通胀预期上升，将提升白银的吸引力。且在去美元化背景下，若再有央行将白银纳入储备资产，将进一步利多白银。不过，也需关注风险因素，如美联储货币政策变化、美国经济衰退风险等，可能压制白银工业需求与投资需求。

技术上，伦敦银价格突破关键位置后上方无明显阻力。机构普遍看多白银，预计下半年国际银价主要波动区间在45-49美元/盎司左右，沪银期货或有望达到10000 - 11000/千克。

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	多头主力增仓，利多	豆粕 主力合约	空头主力减仓，利多
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	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	空头主力增仓，利空	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	甲醇 主力合约	空头主力增仓，利空
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	空头主力分歧，震荡	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数早盘冲高回落，之后震荡上行，最终沪指以中阳报收，连续8连阳。
消息面上，《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》金融促消费再迎政策利好，继续利多A股。
具体操作上，继续保持逢低做多为主。



7月非农数据大幅低于预期，尤其是大幅下修5、6月数据，预示美国经济没有预期的强势，9月降息概率提升，利多黄金，目前周线调整比较充分，短期做平台小幅震荡。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

钢厂盈利改善之下铁水产量维持高位，整体基本面支撑偏强；另外反内卷呼声下黑色产业链业态较为健康，整体呈现共振上行态势。近期关于黑色限产消息层出不穷，进一步点燃市场乐观情绪。技术上，今日小幅调整，企稳之后依然可以考虑低多为主。



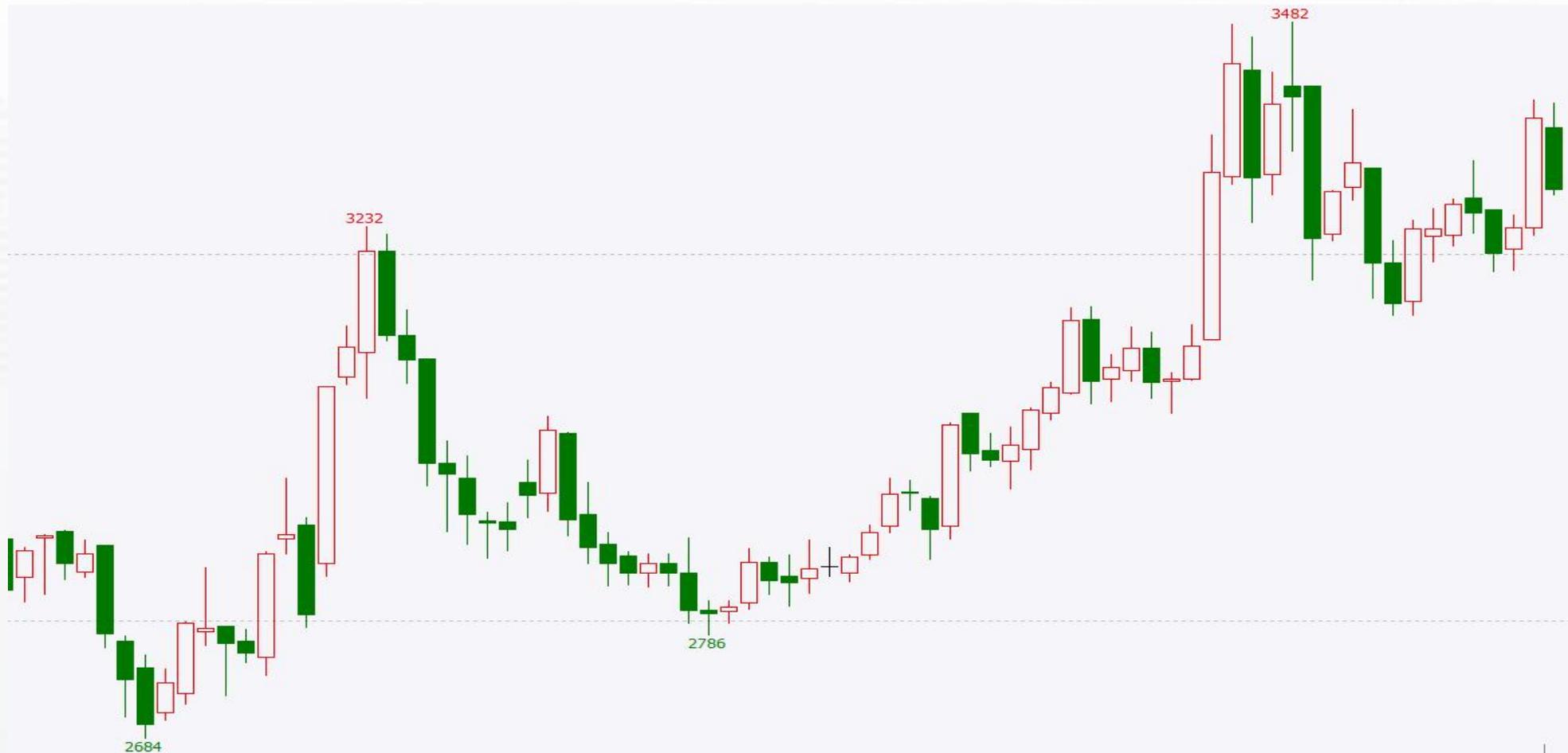
供需形势小幅好转，但终端深加工订单恢复力度仍然偏弱。从近期行情驱动上，主要仍是国内经济复苏预期下宏观环境的改善且不断强化。技术面上，下方支撑有效，维持低多思路。



技术解盘-氧化铝

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

作为“有故事的矿”，氧化铝自身题材不断、资金面热度居高不下，期货长期维持较高波动率。EGA谴责几内亚政府撤销GAC采矿许可证，后续维持逢低做多思路。





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）。