

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/11/02

强劲数据强化美联储加息预期，国内贵金属期货同步大跌！

1. 盘面表现与核心逻辑：今日早盘贵金属板块承压下挫，现货黄金跌破4000美元/盎司整数关口，沪金主力合约跌超1%，沪银同步走低，早盘收跌4.91%，领跌期货市场。市场分析认为，消息面上，美国三季度GDP与核心PCE通胀数据双双超预期，推动市场对美联储12月加息的押注升至80%左右；美联储按兵不动但沃什未给降息指引，限制性高利率预期延长压制无息资产，技术面破位进一步放大了跌势。

2. 宏观数据与通胀共振，12月加息预期再燃：美国第三季度实际GDP年化季率初值录得3.4%（高于预期的3.2%），9月核心PCE同比达3.1%，初请失业金降至19.4万人。“强增长+黏性通胀”推升了维持限制性政策的必要性，芝商所Fed Watch工具显示12月加息25个基点的概率升至约80%，持续抬升持有黄金的机会成本。

3. 美联储紧缩立场未改，避险溢价阶段性回落：政策端，美联储维持利率在3.75%—4.00%不变，但沃什并未给出停止加息的承诺，长端美国国债收益率走高，限制黄金的上涨空间。此外，美伊局势传出谈判斡旋信号，原油与地缘避险溢价有所回落，削弱了贵金属的避险支撑。

4. 受美国三季度GDP、PCE通胀数据超预期影响，并且美联储议息过后，市场对12月加息的担忧并未减弱，加之海外金融市场波动令流动性担忧未减，贵金属短线承压运行，市场焦点逐步转向美国中期选举与非农数据。

5. 本次议息决议提供的增量信息相对有限，资金面和技术面是推动贵金属特别是白银走弱的主要因素，目前盘面尚未看到明确的技术筑底信号，宏观层面也缺乏足以扭转下行趋势的超预期利好，价格短期可能继续承压。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘延续低开低走， 中午冲高回落， 科技再次成为大盘砸盘的主力军； 操作上， 预计下周一延续调整态势。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

鸡蛋2612收3478、涨3.73%，放量至60万手但减仓3.1万手，属空头集中平仓；现货两日全线持稳、均价4.05元/斤，库存0.97天仍低，基差约560-600。期价已修复至成本线附近，震荡偏多思路对待。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

截至10月27日山西停产煤矿32座，停产产能3580万吨，近期山西地区煤矿复工速度加快；焦煤仓单最低成本大约在1600—1650元/吨，盘面维持深度贴水仓单成本的状态，短期焦煤震荡偏多运行。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，近期涨跌无序，宽幅震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

胡塞武装袭击沙特能源设施及机场，美驻沙特使馆下令人员撤离，美伊冲突升级推动国际油价暴涨；叠加油运通道通行受阻担忧及伊朗甲醇装置大面积停车减产，进口供应收紧预期与极高的现货升水共振，点燃盘面做多情绪。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

10月份步入尾声，玖龙涨价函不期而至。10月29日，玖龙纸业东莞、太仓、泉州、重庆等生产基地相继宣布，将从11月上旬起，对瓦楞纸、再生牛卡等产品实施价格上调，涨幅为30-50元/吨。不容忽视的是，尽管涨价函密集发布，但原纸市场的表现却略显疲弱。10月中下旬，由于终端需求不及预期，部分纸企为缓解库存压力，实际成交价有所下调。因此在一定程度上来看，这轮提价带有止跌保盈的意味。



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）、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）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。