

财经早播

2026.01.13 星期二

 黄金·外汇·全球市场动态

 深度解析Powell、伊朗局势与Alphabet战略

今日核心议题

01

黄金市场

创历史新高，机构预测2026年再涨30%

↑ \$4,630 /oz

02

外汇市场

美元指数走势与主要货币对分析

↔ DXY 98.91

03

Powell与美联储

刑事调查冲击独立性，降息预期收敛

🔧 Fed Independence at Risk

04

伊朗局势

中东地缘政治风险与石油供应担忧

🔥 Brent \$64.01

05

Alphabet突破

市值首破4万亿美元，AI战略升级

🏠 \$4 Trillion Valuation

06

今日财经日历

CPI数据重磅来袭

📅 21:30 US CPI

贵金属市场

黄金突破**4600美元**创历史新高

白银涨幅领跑大类资产

+60%

2025年涨幅

50+

历史新高次数

30%

2026年预测涨幅

黄金：历史新高的背后逻辑

\$4,630

现货黄金历史新高

2026年1月12日突破

国内金饰价格

¥1,429/克

老庙黄金、周生生报价

COMEX期货

\$4,640

盘中历史新高

2025年涨幅

+60%

创下50+次历史新高

三大上涨驱动力

1 地缘政治与经济不确定性

特朗普第二任期政策不可预测性、中东局势紧张、全球贸易碎片化风险上升，推动避险需求激增。高风险环境贡献金价涨幅约**12个百分点**。

2 美元走弱与利率下行

美元指数处于周期性高位，美联储降息周期延续，美债收益率下行降低持有黄金的机会成本。美元疲软贡献金价涨幅约**10个百分点**。

3 投资需求激增

全球黄金ETF年内净流入**770亿美元**，增持超700吨。中国投资需求占比显著提升，金条金币消费超过首饰消费。

机构2026年预测

世界黄金协会

+15%~30%

金价有望突破5000美元/盎司

核心逻辑：地缘政治风险高企+美债收益率下行+避险需求增强

摩根大通

持续增持

2026年黄金ETF预计净流入250吨

若0.5%海外美资配置转向黄金，金价可达6000美元

中信证券

5100美元

2026年底国际金价目标

黄金上涨确定性较大，中性假设下的预测

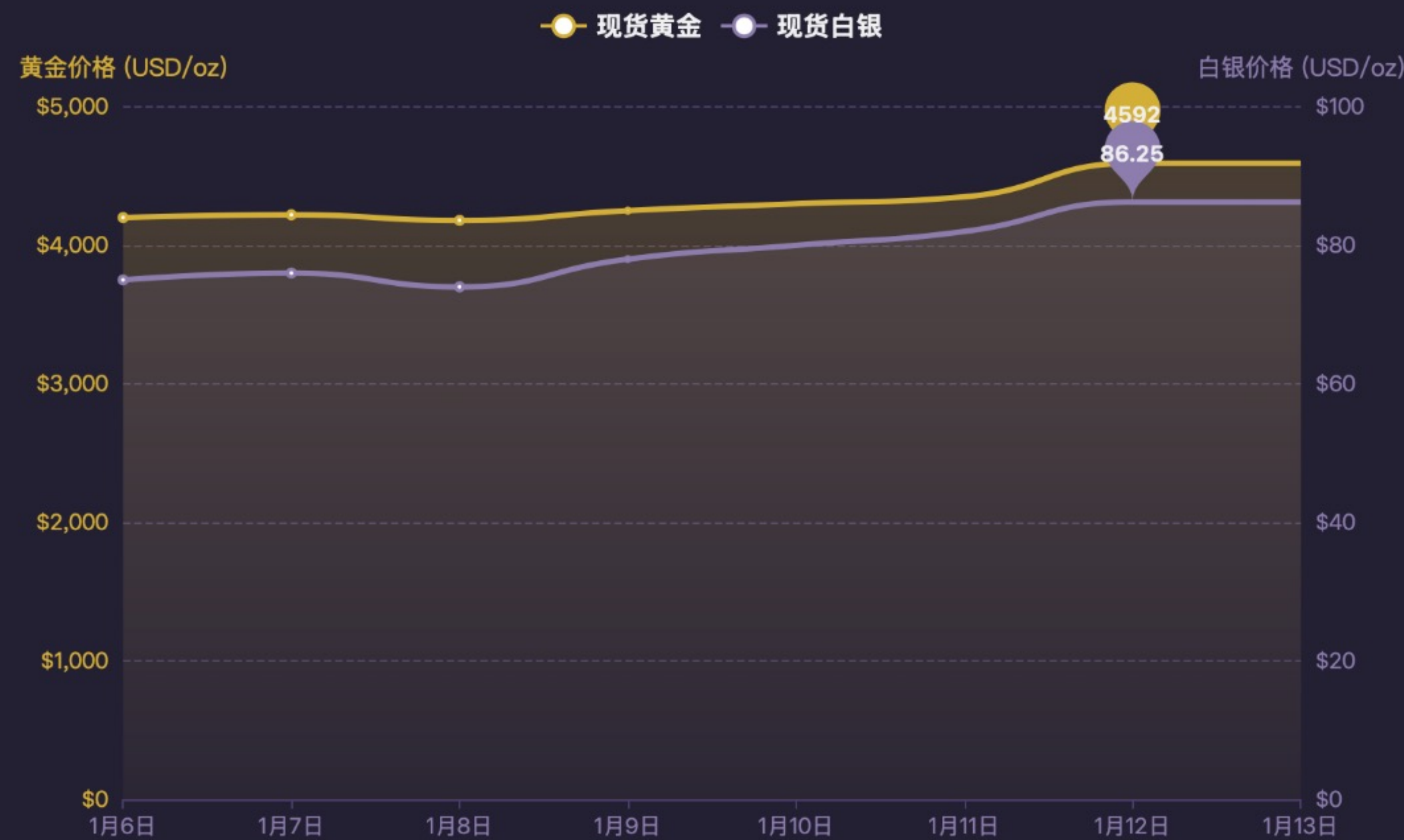
⚠️ 风险提示

金价处于历史高位，短时涨跌幅可能变大，风险加剧。
江苏金融研究院提醒：消费者应理性对待，避免盲目追高。

Precious Metals

金银价格走势与机构预测

金银价格表现对比



\$4,592

现货黄金
+1.84%

\$86.25

现货白银
+6.30%

投资需求结构性转变

2025年前三季度中国黄金消费

金条及金币 352.1吨

首饰消费 270.0吨

投资需求占比显著提升，金条金币消费超过首饰消费

全球央行购金趋势

2026年预测 755吨

2022年前均值 400-500吨

央行增持黄金的结构性趋势延续，显著高于历史均值

"去美元化"趋势深化

全球央行持续增持黄金作为储备资产，分散美元依赖。中国、印度、土耳其、波兰等国成为主要购金力量。

2025年全球黄金ETF资金流入

\$77.0B

增持超700吨，仍有充足增长空间

外汇市场

美元指数承压，主要货币对走势分化

美联储政策不确定性主导汇率波动

98.91

美元指数

1.169

欧元/美元

7.01

美元/人民币

美元指数与主要货币对

实时汇率概览

EUR/USD

1.1690

+0.5%



USD/JPY

4.3943

持平



GBP/USD

1.2785

+0.3%



USD/CHF

0.8925

-0.2%



AUD/USD

0.6985

+0.4%



USD/CAD

1.3245

-0.3%



¥ 亚洲货币

美元/人民币

7.0108

中行折算价 | 现汇卖出 7.2928

美元/韩元

1,425.50

韩国综合指数创新高

美元/新加坡元

1.3520

新加坡金管局维持政策

美元指数 (DXY) 走势

DXY

100

99.9

99.6

99.3

99

98.7

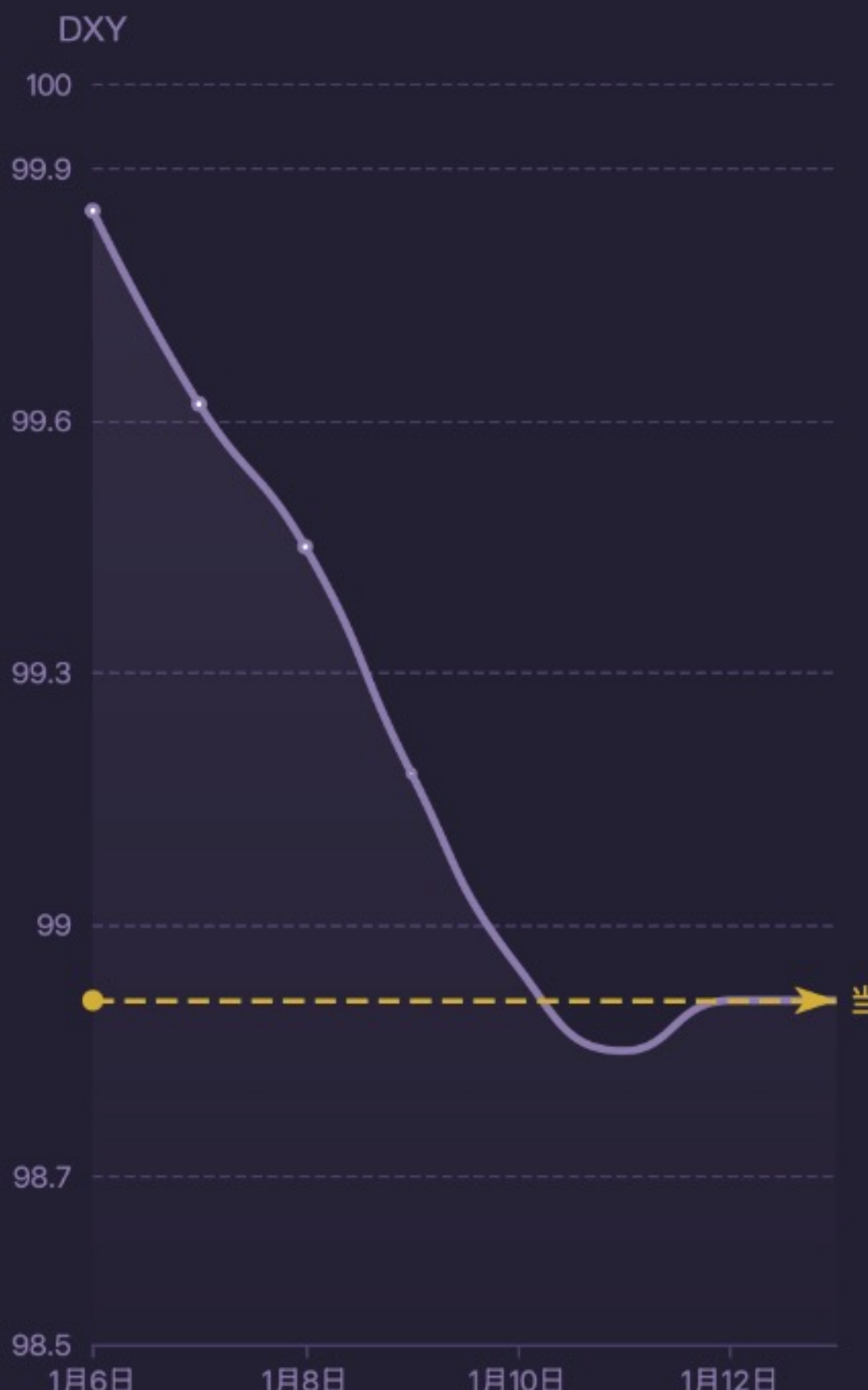
98.5

1月6日

1月8日

1月10日

1月12日



美元疲软原因分析

美联储降息预期

市场预计2026年美联储将降息2次，每次25个基点。利率下行降低美元吸引力，美元指数承压。

美欧增长差距收窄

美国经济增速预期放缓，欧洲经济逐步复苏，美欧增长差距缩小，削弱美元优势。

对冲比率上升

美国资产对冲比率上升，资金流出美元资产，流向欧元、黄金等替代资产。

德意志银行预测

在美元疲软趋势持续的情况下，欧元目前料将在**1.15-1.20**区间交投。

Powell与美联储

刑事调查冲击**央行独立性**，降息预期收敛

美联储独立性受挑战，政策路径再添变数

5%

1月降息概率

2次

2026年预期降息

6月

首次降息时点

美联储独立性受挑战，降息路径生变

🔪 刑事调查事件

事件概述

美国司法部已就美联储总部翻修相关事宜，对美联储主席鲍威尔启动刑事调查。

鲍威尔回应：此举史无前例，应结合特朗普政府对美联储的持续威胁这一背景来看待，目的是就降息问题进一步向他施压。

市场反应

- ✔ 道指标普仍创历史新高
- ✔ 避险情绪推动黄金上涨
- ✔ "抛售美国"交易卷土重来

多方表态

威廉姆斯：称赞鲍威尔拥有"无可挑剔的正直品格"

耶伦、伯南克、格林斯潘：批评此举是对美联储独立性的"史无前例"冲击

特朗普：表示对鲍威尔接受调查"一无所知"

📉 降息预期收敛

CME美联储观察

5%

1月降息概率

95%

维持不变概率

2026年全年降息预期

高盛预测

2次 (6月、9月)

摩根士丹利

2-3次

花旗研究

3次 (75bp)

美联储官员分歧

米兰：呼吁降息150个基点，支持劳动力市场修复

威廉姆斯：暗示短期内无需调整利率，关税通胀主要由美国人承担

🔥 通胀与就业

12月CPI预测

整体CPI同比

2.8%

核心CPI环比

0.36%

摩根士丹利预测核心CPI显著反弹，主要源于政府停摆期间的统计扭曲

12月就业数据

非农就业

+5万

失业率

4.4%

失业率低于预期，但近三个月移动平均萎缩2.2万人

关键影响因素

- 关税传导效应：今年以来累计推高核心通胀45bp
- 住房通胀正常化：OER预计环比增长0.27%
- 劳动力市场疲软：私营部门就业增长疲弱

伊朗局势

中东地缘政治升温，石油供应风险推升油价

OPEC第四大产油国面临供应中断风险

\$64.01

布伦特原油

+1.1%

日内涨幅

384万桶

供应过剩预期

伊朗局势：地缘政治与能源市场博弈

🔥 伊朗局势动态

抗议活动升级

2026年1月初以来，伊朗多地爆发大规模抗议活动，示威者涌上街头。

这是自1979年以来伊朗最大的时刻，政权目前处境非常艰难

美国立场

特朗普表示：如果伊朗政府继续授权对示威者使用致命武力，美国将出手"救援"抗议者。

白宫：外交是美国应对伊朗局势的"首选"方案

以色列威胁

以色列总理内塔尼亚胡与特朗普会晤后，特朗普表示：如果伊朗试图重建核或弹道导弹相关项目，美国将可能再次实施强力打击。

🏠 伊朗石油地位

OPEC产量排名

第4位

对华出口占比

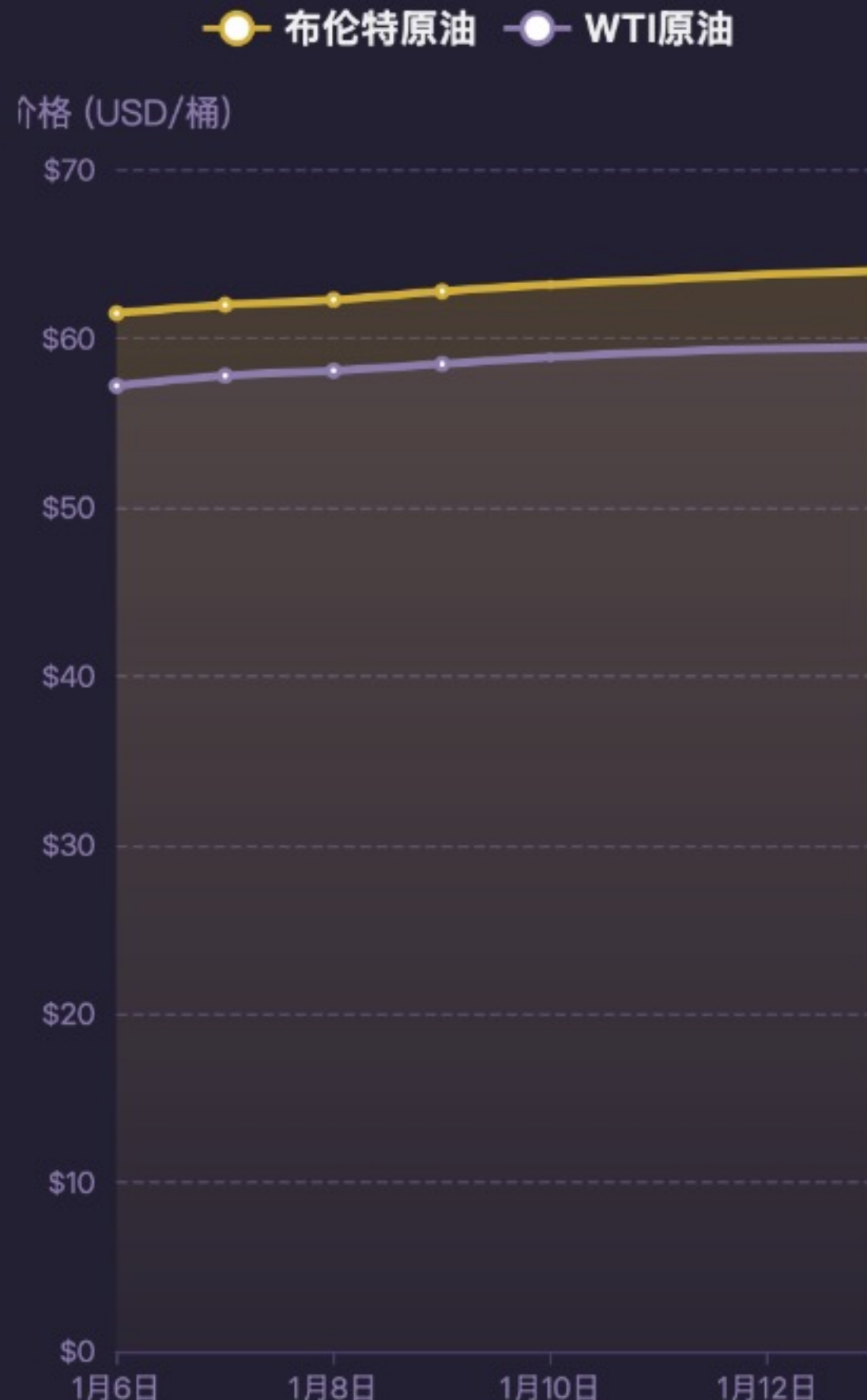
50%+

制裁影响

显著

美国制裁中国16家参与伊朗原油贸易企业

📈 国际油价走势



⚖️ 供应过剩 vs 地缘风险

供应过剩预期

IEA预测2026年过剩 **384万桶/日**

高盛预测过剩 **200万桶/日**

高盛油价预测 **\$56**

全球石油需求增长放缓，非OPEC产量增加，供应压力持续

地缘风险溢价

⚠️ 伊朗供应中断风险

⚠️ 委内瑞拉局势不稳

⚠️ 霍尔木兹海峡安全

专家观点

董秀成（对外经贸大学）：伊朗抗议未伤及石油设施，产量未受影响；委内瑞拉短期供应中断影响有限。市场对其早有预期，未威胁关键运输通道。

Chapter 05

Alphabet突破

市值首破**4万亿美元**，AI战略全面升级

AI驱动的增长飞轮加速运转

\$4T

市值里程碑

75M

AI模式日活

+15%

搜索营收增长

Alphabet市值突破4万亿：AI驱动的增长飞轮

🏆 市值里程碑

\$4T

市值首次突破

2026年1月12日

🤝 战略合纵连横

- 🤝 与苹果达成AI合作
- 🤝 与沃尔玛扩展AI购物
- 🤝 Gemini驱动AI版Siri

💰 资本支出计划

2025年预期	\$910-930亿
2026年预期	大幅增长

主要用于构建支持谷歌云和AI的数据中心基础设施

🧠 AI战略全面升级

AI模式突破

日活用户	7500万
搜索查询量	翻倍

截至第三季度末，在美国市场的表现

AI赋能搜索业务

AI的进步帮助改善了公司的搜索业务，AI模式在美国拥有7500万日活跃用户。

公司开始在AI模式中测试广告功能，商业化进程加速

竞争优势

- ✅ 缓解OpenAI等AI公司抢占搜索市场的担忧
- ✅ 与苹果合作，Gemini驱动AI版Siri
- ✅ 与沃尔玛合作扩展AI购物功能

📊 核心业务表现

谷歌搜索

Q3营收	\$565.67亿
同比增长	+15%

YouTube广告

Q3营收	\$102.61亿
同比增长	+15%

谷歌云

Q3营收	\$113.53亿
同比增长	35%，AI需求强劲

广告业务总计

Q3营收	\$741.82亿
同比增长	+13%，占总营收绝大部分

市场展望

AI战略全面升级，与苹果、沃尔玛达成战略合作，预计2026年资本支出将大幅增长，AI驱动的增长飞轮加速运转。

今日财经日历：关键数据与事件

🕒 关键数据时间轴

07:50 日本 日本

日本11月贸易帐

关注日本出口复苏情况

19:00 美国 美国

美国12月NFIB小型企业信心指数

反映小企业主对经济前景的信心

21:30 美国 ★★★

美国12月季调后CPI

市场预期：整体CPI同比2.8%，核心CPI环比0.36%

⚠️ 可能引发重大市场波动，特别关注核心CPI数据

23:00 美国 美国

美国10月新屋销售总数年化

反映房地产市场需求状况

23:00 美国 美国

美联储穆萨莱姆讲话

关注其对货币政策的態度

次日01:00 美国 美国

EIA月度短期能源展望报告

关注对油价和能源市场的预测

📊 CPI数据深度解析

摩根士丹利预测

核心CPI环比 0.36%

10-11月平均 0.08%

反弹主要源于政府停摆期间的统计扭曲，而非真实通胀压力上升

市场影响分析

↑ 强劲数据：可能被市场视为技术性噪音而打折扣

↓ 疲软数据：可能成为通胀降温的强烈信号，对利率敏感资产构成显著提振

关键分项预测

● 核心商品通胀：预计环比+0.59%，创年内新高

● 租金通胀：OER预计环比+0.27%

● 关税传导：今年以来累计推高核心通胀45bp

📅 本周重要事件

财报季开启

摩根大通等大型银行率先公布业绩

周二

美联储利率决议

预计维持利率不变，关注后续政策信号

1月27-28日

中东局势演变

伊朗局势、以色列政策动向

持续关注

市场前景与投资策略

2026年开年全球市场呈现**高波动、高不确定性**特征

黄金市场

创历史新高但风险加剧，注意金价波动，理性投资

美联储政策

独立性受挑战，降息路径分歧加大，关注CPI数据

地缘政治

中东局势持续紧张，油价波动加剧，供应风险需关注

科技板块

AI驱动再创新高，Alphabet突破4万亿，关注财报季

投资提示

投资者需密切关注今晚CPI数据、美联储政策信号、地缘政治演变，在不确定中寻找结构性机会。

理性投资，分散风险。