

FINANCIAL
DAILY

财经日报

聚焦黄金·外汇·原油市场

Gold · Forex · Crude Oil Focus



PUBLISH DATE
2026.01.13



TUESDAY
星期二

今日要点

01

黄金突破4600美元

特朗普调查鲍威尔引发避险需求，金价创历史新高，技术面多头排列稳固

02

美联储独立性危机

司法部对鲍威尔展开刑事调查，美元指数跌至98.90，前财经高官联合警示

03

原油因地缘风险走高

伊朗局势与委内瑞拉制裁推升油价，WTI涨1.84%，布伦特涨1.9%

04

美国12月CPI来袭

市场预计同比2.7%，政府关门致统计扭曲，1月降息概率仅5%

05

全球央行政策分化

货币政策进入多速并行时代，降息周期将于2026年底结束



核心数据

伦敦金

4591

美元指数

98.90

WTI原油

59.85

01

GOLD MARKET

黄金市场

黄金突破 4600美元

避险需求推动金价创历史新高
技术面与基本面双重驱动

黄金创历史新高：技术面与基本面双重驱动

实时价格

伦敦金现货

\$4,591.09

-0.16%

盎司

纽约COMEX期货

\$4,600.9

-0.30%

盎司

沪金主力合约

¥1,030.26

+1.31%

元/克

黄金T+D

¥1,026.8

+0.77%

元/克

三大驱动力



避险需求

特朗普政府就美联储翻新工程对鲍威尔启动刑事调查，引发市场对美联储独立性的担忧，触发避险买盘推动金价突破4620美元历史关口



降息预期

市场普遍预期美联储2026年将再降息两次，3.50%-3.75%的低利率环境大幅降低黄金持有成本，通胀保值债券损益平衡收益率升至2.289%



地缘风险

中东伊朗局势动荡，美国对委内瑞拉的军事介入及石油控制举措，叠加美国外交政策调整对国际秩序的扰动，强化黄金避险属性

关键技术位

支撑

SUPPORT

短期

4585

中期

4560

长期

4540

强支撑

4510

技术信号

日线级别

BULLISH

5日、10日、20日、50日均线形成完美多头排列，5日均线（约4520美元）提供强支撑，MACD维持强势，RSI约72处于超买区间提示短期回调风险

4小时级别

CAUTION

处于自4274美元开启的第五浪上涨末端，MACD出现轻微顶背离，RSI自80高位回落至68，显示短期买盘力量减弱

后市展望

OUTLOOK

技术面长期多头格局稳固，回调空间有限。操作上建议以回调做多为主，重点关注4560-4540美元强支撑区间。今日美国12月CPI数据为关键变量

02

FOREX
外汇市场

美元指数 承压

美联储独立性面临考验
十余名前财经高官联合警示

FEDERAL FUNDS RATE (%)	QUANTUM (BPS)	US DOLLAR INDEX TREND	UST 10-YR BPS INCREASE	ONE MONTH PRIOR TO HIKE (%)	FINAL MONTH OF HIKE (%)
5.00	300	Down	156	5.65	7.21

美元指数承压：美联储独立性面临考验

USD INDEX

美元指数

98.90

-0.24%

枢轴点

98.939

支撑区间

98.05 - 99.784

技术信号

- MACD脱离零轴下方，红色能量柱持续放大
- 14日RSI稳固维持51上方，弹性显著增强
- 前期压力位98.87（200日均线）成功转化为支撑

关键点位

支撑	阻力
98.25-40	99.00
97.75	99.50

主要货币对

EUR/USD

欧元/美元

1.1659

交投于1.1659附近

GBP/USD

英镑/美元

1.3469

徘徊于1.3469附近

USD/JPY

美元/日元

158.45

+0.24%

USD/CNY

美元/人民币

7.0103

中间价上调5基点

美联储独立性危机

事件核心

美东时间1月11日晚，美联储主席鲍威尔证实联邦检察官对他展开刑事调查，调查起因是特朗普政府指称鲍威尔就美联储总部翻修工程预算问题向国会作虚假陈述。鲍威尔罕见直接驳斥，指称特朗普试图按自己"喜好"影响美联储决策。

市场反应

美元指数周一下跌0.3%，创约三周来最大跌幅；基准10年期美债收益率收报4.182%；2年期美债收益率收报3.543%。惠誉和标普表示，美联储独立性是支撑美国主权信用评级的重要因素。

专家观点

法国里昂商学院 李微微
"项庄舞剑"，用法律手段解决经济难题的极端博弈。翻修问题只是壳，真正要追究的是利率话语权和美元资产背后的制度信用。

前财经高官联合声明
伯南克、格林斯潘、耶伦等十余名前财经高官发表联合声明：美联储的独立性以及公众对此的认知对美国经济表现至关重要。

03

CRUDE OIL

原油市场

原油 走高

地缘风险溢价显现

伊朗局势与委内瑞拉制裁推升油价

原油走高：地缘风险溢价显现

国际油价

WTI Crude

\$59.85

纽约2月交货 / 桶

+1.84%

前日数据

开盘价: \$59.95 | 昨收: \$59.84

Brent Crude

\$64.20

伦敦3月交货 / 桶

+1.9%

前日数据

开盘价: \$64.11 | 昨收: \$64.30

价差分析

布伦特-WTI价差

\$4.37

价差扩大反映欧洲及亚太地区原油供需偏紧程度略高于北美市场

地缘政治因素



伊朗局势

市场担忧伊朗在国内局势动荡期间可能减少出口，特朗普称任何与伊朗做生意的国家都将面临25%关税。伊朗原油出口量已反弹至每日约150万-200万桶，接近多年来高点。

影响：若对中国出口遭有效制裁，将对原油供应及油价产生较大影响



委内瑞拉制裁

美国加强对委内瑞拉原油的禁运行动，未来重心将放在控制该国石油生产和销售上。阿塞拜疆石油出口量从2024年的2440万吨降至2025年的2310万吨。

影响：地缘政治不确定性为油价提供景气基础

市场预期

高盛预测

维持2026年布伦特56美元、WTI 52美元预

期，预计供应过剩230万桶/日。

将2027年布伦特下调至58美元/桶，WTI下调

至54美元/桶

IEA预测

预计2026年全球原油需求增长86万桶/日，化

工原料需求将主导增长。

预计2026年全球原油供给增长240万桶/日

04

US ECONOMIC DATA

美国数据

12月CPI 来袭

通胀粘性制约降息空间

政府关门致统计扭曲

CPI数据前瞻：通胀粘性制约降息空间

12月CPI预期

整体CPI

环比	0.3%
同比	2.7%

核心CPI

环比	0.3%
同比	2.7%
前值:	2.6%

公布时间

21:30

北京时间 1月13日周二

数据扭曲因素

政府关门后遗症

10月部分数据无法采集，劳工统计局在11月使用"结转估算"，12月数据将与较早期价格（如8月）对比，产生技术上行的偏差。

假日促销季影响

11月数据可能受假日促销季提前采集影响而被人为压低，随着这一因素消退，以及酒店、机票和服装价格反弹，12月核心商品价格将出现"机械性回升"。

关税压力释放

许多企业计划在2026年初开始将关税带来的成本上升转嫁给消费者，这可能引发新一轮的物价上涨。

美联储政策路径

1月会议预期

维持不变概率 **95%**
芝商所数据显示，市场押注美联储在1月维持利率不变的概率高达95%。

首次降息时点

6月降息概率 **68.9%**
市场普遍预期首次降息将推迟至2026年6月。

12月就业数据

新增就业 **5万**
失业率 **4.4%**
就业增长低于预期，但失业率回落，劳动力市场趋稳。

05

GLOBAL EVENTS

环球事件

全球央行 政策分化

货币政策进入多速并行时代
降息周期将于2026年底结束



全球货币政策进入多速并行时代



Federal Reserve

美联储

当前状态

- 2025年9月至12月连续三次降息25个基点
- 联邦基金利率目标区间：3.50%-3.75%
- 12月议息会议反对票创2019年来新高

2026年预期

3月降息

47%

7月降息

35%

预计2026年再降息1-2次

主席人选

鲍威尔任期5月结束，新主席人选成焦点。候选人包括哈塞特、沃什、沃勒等。



Bank of England

英国央行

当前状态

- 自2024年8月至今累计6次降息
- 基准利率降至3.75%（近三年新低）

政策展望

鉴于通胀下行风险与上行风险并存，且利率已接近中性水平，对未来货币宽松路径的判断更趋谨慎和数据依赖，后续降息步伐可能趋缓。预计将于2026年上半年停止降息。



European Central Bank

欧洲央行

当前状态

- 2025年下半年已暂停降息
- 存款便利利率：2.00%
- 通胀预期：2026年1.9%，2027年1.8%

政策立场

得益于经济展现韧性及通胀稳步回落至目标附近，欧洲央行在2025年下半年已暂停降息。最新预测显示未来三年通胀将温和达标，因此2026年欧洲央行大概率维持当前利率不变，既不急于加息，也无必要进一步降息。



Bank of Japan

日本央行

当前状态

- 2025年12月加息至0.75%（1995年以来最高）
- 行长植田和男释放鹰派信号
- 政策利率距离1%中性利率下限仍有差距

政策路径

只要经济和物价前景符合预期，日本央行将继续以数据为依据，**渐进、谨慎地推进加息**，退出超宽松货币政策。延后加息可能导致后续被迫进行更大幅度加息。

MARKET
OUTLOOK
市场展望



技术面长期多头格局稳固，短期处于高位震荡消化阶段，回调空间有限。

支撑区间
4560 - 4540 USD

目标位
4650 - 4680 USD

操作策略：回调做多

整体市场判断

地缘政治不确定性与美联储政策路径将是短期内影响市场的核心变量



美联储独立性担忧短期压制美元，但技术信号显示多头动能正在积聚。

关键支撑
98.25 - 98.40

首要目标
99.00 - 99.50

关注：美联储独立性事件进展



地缘风险提供上行支撑，但供需基本面仍显宽松。

影响因素
伊朗局势、委内瑞拉制裁、OPEC+决策

供需格局
2026年预计供应过剩230万桶/日

关注：地缘政治演变

今日关键事件

21:30 美国12月CPI