

FINANCIAL MORNING
BRIEF

财经早播

01.14

星期三

精密金融时光 · 专业资讯呈现

TODAY'S
HIGHLIGHTS
今日要点

01 市场概览

全球主要资产表现一览：美股三大指数集体收跌，道指跌0.80%；A股成交创历史天量；美元指数逼近四周高位

02 大宗商品

比特币、黄金、白银、原油深度解析。地缘风险推高油价，黄金白银分化表现，比特币面临关键技术阻力

03 宏观数据

美国12月CPI数据解读：通胀黏性依然存在。美联储降息预期推迟至6月，中国央行定调适度宽松

04 亚太市场

A股成交再创历史天量，创业板跌2%，恒指涨近1%。碳酸锂逆势涨超7%，医药股活跃

CHAPTER

01

市场概览

全球主要资产表现与重要数据

MARKET OVERVIEW

GLOBAL MARKETS

全球市场收盘一览

欧美股市		
标普500	6,963.74	-0.19%
道琼斯工业	49,191.99	-0.80%
纳斯达克	23,709.87	-0.10%
欧洲STOXX 600	610.44	-0.08%

A股市场		
上证指数	4,138.76	-0.64%
深证成指	14,169.40	-1.37%
创业板指	3,321.89	-1.96%

外汇市场	
美元指数	99.18
DXY	+0.29%
美元兑人民币	6.9508
USDCNY	+0.08%
美元兑日元	158.32
USDJPY	+0.45%

债券市场	
美国十年期国债收益率	4.18%
10Y Treasury	持平
美国两年期国债收益率	3.53%
2Y Treasury	持平

 市场亮点

美股三大股指盘中转跌，银行股拖累大盘，摩根大通跌超4%。谷歌涨超1%，芯片指数两连阳。

— CHAPTER

02

大宗商品

比特币、贵金属与能源市场深度解析

— COMMODITIES INSIGHT

比特币：技术面临关键阻力

BTC/USD



95,750

美元 +4.25%

20日均线

89,821.91

布林带中轨

90,450.00

关键技术指标

MACD

-723.84 动能减弱

RSI (14)

42 中性偏低

布林带

93,931 上轨阻力

支撑与阻力

阻力位 2

98,000

阻力位 1

97,000

当前价格

95,750

支撑位 1

87,000

支撑位 2

85,000

市场洞察

- 积极因素：韩国解除机构交易禁令，支撑市场信心
- 压制因素：零售兴趣降温，宏观不确定性增加
- 技术信号：守住20日均线支撑对维持反弹格局至关重要

PRECIOUS METALS

黄金与白银：避险资产分化表现

黄金 (Gold)



4,599.1

美元/盎司 -0.34%

市场动态

第二日创盘中最高纪录后转跌，面临技术性调整压力

- 避险需求：作为非主权资产的叙事在政策波动期反而获得关注
- 机构调仓：1月8-14日商品指数权重调整引发约50亿美元技术性抛压

黄金技术分析

支撑位

4,450

阻力位

4,750

投资策略

投资者结构分化，长期持有者信心未受影响，短期关注机构调仓动向

工业需求

白银工业用途广泛，新能源、光伏产业需求持续增长，支撑价格走强

避险属性

全球地缘不确定性支撑避险需求，黄金作为传统避险资产仍具配置价值

白银 (Silver)



86.338

美元/盎司 +1.50%

市场动态

盘中涨近5%，两日连创历史新高，表现强于黄金

- 强势表现：白银涨幅超黄金，工业需求与投资需求双重驱动
- 机构预期：商品指数调整带来约40亿美元资金流入

白银技术分析

支撑位

82.50

阻力位

90.00

CRUDE

IL

原油：地缘风险推高价格

国际原油价格

WTI原油

2月合约

61.15

美元/桶

+2.77%

四连涨，创两个多月新高

布伦特原油

3月合约

65.47

美元/桶

+2.51%

站上65美元关键位

EIA上调2026年价格预期

布伦特

55.87

+0.79美元

WTI

52.21

+0.79美元

地缘风险溢价

- !

伊朗局势升级

特朗普称取消与伊朗会谈，美国建议公民离开伊朗，油价盘中涨超3%
- 🌐

委内瑞拉风险

美军对委内瑞拉军事打击引发避险情绪，全球重质油供应缺口扩大
- ⚖️

供需基本面

2026年Q1供需结构显示库存压力显著，供应过剩限制上行空间

2026年供需预测

全球供应增长

+140

万桶/日

库存预期

过剩

持续累库

💡 投资策略

地缘风险推高风险溢价，但缺乏基本面支撑。关注伊朗局势进展，建议谨慎追高

CHAPTER

03

宏观数据

通胀数据与央行政策路径

MACROECONOMIC DATA

US CPI 美国CPI数据解读：通胀黏性依然存在

12月CPI数据

整体CPI同比
2.7%
环比 +0.3%

核心CPI同比
2.6%
环比 +0.2%

美联储目标
2.0% 仍有距离

分项数据

食品杂货 **+0.7%** 2022年10月以来最大涨幅

住房租金 **+0.3%** 持续反弹

机票价格 **+5.2%** 急升

医疗保健 **+0.4%** 稳定增长

数据解读

- 技术性失真**
2025年底政府停摆导致10-11月数据失真，12月CPI存在技术性上行风险
- 住房通胀反弹**
业主等值租金上涨0.3%，酒店价格上涨2.9%，住房成本推动通胀
- 关税传导**
潜在的关税成本传导效应，将成为2026年通胀的重要变量

核心PCE预估

12月核心PCE预估 **2.9%**
远超美联储2%目标，为政策制定带来挑战

市场影响

美债收益率
下降

美元指数
上涨

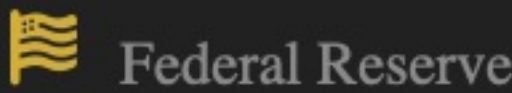
股市反应
下跌

CENTRAL BANK

Policy

央行政策：降息预期推迟

美联储



联邦基金利率

3.50-3.75%

目标区间

1月会议预期

95%+ 维持不变

首次降息时点

6月 概率最高

机构预测

摩根士丹利

6月+9月

各降息25个基点

高盛

6月+9月

2026年仅降息两次

中国央行



政策基调

适度宽松

灵活高效运用降准降息

预计降准

1-2次

50-100bp

预计降息

2次

20-30bp

政策重点

- 结构性工具：加量降价，精准支持科技创新、中小微企业
- 五篇大文章：科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融
- 时机选择：可能春节前后靠前落地，稳定一季度经济运行

政策分化与影响

美联储政策重心从就业驱动转向通胀驱动，需要确认通胀明确向2%目标回落才会启动降息。中国央行继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度。政策分化将影响全球资本流动和汇率走势。

TODAY'S
FOCUS
今日关注

财经事件与数据



国新办新闻发布会

介绍2025年全年进出口情况，关注外贸数据表现



央行公开市场操作

今日有286亿元7天期逆回购到期，关注流动性投放



原油市场动态

关注伊朗局势进展，地缘风险或继续推高油价

市场前瞻

美联储1月会议

市场预期维持利率不变概率超95%

1月27-28日

中国降准窗口

可能实施0.5个百分点降准

春节前后

THANK
YOU

感谢观看

更多财经资讯

敬请关注明日早播



专业·深度·及时



权威数据来源保障



每日清晨准时呈现

2026年1月14日 星期三