

全球主要市场 财经晚播

通胀降温主导市场，黄金与加密货币领涨

财经晚播 | 2026.01.14

核心摘要

Today's Market
Drivers

核心驱动

美国12月CPI通胀数据**温和**，强化美联储**降息预期**。市场对政策转向的预期持续升温，成为今日全球资产价格波动的核心逻辑主线。

关键词

降息预期

避险情绪

流动性改善

资产价格上涨



黄金

现货黄金再创历史新高，盘中触及**4634-4639美元/盎司**，全球央行持续购金与地缘政治避险需求推动金价强势上涨



比特币

价格涨超**4%**，突破**95,000美元**大关，美国通胀降温带来的流动性预期改善推动加密货币市场走强

货币走势分化



美元承压

受降息预期升温影响，美元指数走弱，为非生息资产提供上涨动力



日元显著走弱

日元兑美元跌至**逾一年半低点**，市场对日本财政政策的担忧加剧

黄金：历史新高后的强势与隐忧

Gold: Strong Momentum & Hidden Risks

🏠 关键动态

现货黄金再创历史新高后小幅回落，贵金属市场整体表现强劲

🎯 盘中高点

4634-4639

美元/盎司

📈 现货白银

\$90+

首次突破90美元/盎司

🔑 驱动因素

主要动力

全球央行持续购金：各国央行持续增持黄金储备，为金价提供坚实支撑

地缘政治避险需求：全球地缘政治不确定性推动避险资产需求

宏观背景

市场对美联储政策转向的预期不断升温，实际利率下行预期为黄金提供上涨动力

⚠️ 后市关注

技术性回调风险

金价已处于**绝对高位**，需警惕短期技术性回调风险。当前价位已计入较多乐观预期，任何不及预期的数据或政策表态都可能引发获利回吐

- ✔️ 关注美联储官员讲话信号
- ✔️ 警惕获利回吐压力
- ✔️ 观察实物需求变化

外汇市场：欧元回顾与日元承压

FX Market: EUR Retrospect & JPY Under Pressure

€ 欧元/美元
EUR/USD

2025年表现回顾

+13% 对美元大幅反弹

2025年欧元表现强劲，主要受益于欧洲央行政策正常化及美元走弱

现状与结构性风险

尽管2025年表现亮眼，但欧元区经济结构性风险犹存

- 经济增长动能不足
- 通胀压力持续
- 财政政策空间受限

机构分歧

市场对2026年欧元走势**分歧巨大**，部分机构看好延续反弹，亦有观点认为面临回调压力

¥ 美元/日元
USD/JPY

日元跌至一年半低点

1.5年+

新低水平

下跌原因

市场对**日本财政政策**的担忧加剧

- 财政可持续性受质疑
- 央行政策分化加剧
- 资本外流压力上升

风险提示

若日元贬值**过快**，可能引发日本当局**外汇干预**。投资者需密切关注日本财务省官员表态及市场干预信号

原油与比特币：风险资产同步走高

Oil & Bitcoin: Risk Assets Rally in Tandem



国际原油

WTI Crude Oil

市场表现

\$62+ 突破62美元/桶

日内涨超1.4% WTI原油期货

简析

受需求前景及整体市场情绪带动，原油价格延续反弹走势

- ＞ 全球经济复苏预期改善
- ＞ 库存数据下降支撑价格
- ＞ 风险情绪回暖推动买盘

后市关注：OPEC+产量政策、美国库存数据及全球经济增长预期



比特币

Bitcoin (BTC)

关键突破

\$95K+ 突破95,000美元

涨超4% 24小时涨幅

驱动因素

流动性预期改善

美国通胀降温，市场对**流动性预期改善**，资金流入加密货币市场

避险/替代资产需求

地缘政治与**政策不确定性**催生避险/替代资产需求

市场联动：以太坊等主流代币同步大涨，加密货币市场整体走强



关联性增强：原油与比特币同步走高，反映市场风险偏好回升，流动性预期改善推动各类风险资产上涨

核心数据详解：美国12月CPI

US December CPI: Key Data Analysis

数据概览

通胀温和，符合政策目标趋势

CPI YoY

2.7%

同比上涨

Core CPI YoY

2.6%

核心CPI同比上涨

略低于市场预期

市场解读与影响

强化降息预期

12月CPI数据强化了美联储2026年内开启降息周期的预期。通胀温和回落为美联储提供了政策调整空间，市场普遍预期美联储将在年内逐步放松货币政策立场

重要提示

数据尚不足以支撑美联储在1月会议上立即降息。市场焦点转向后续经济数据



就业数据



PCE物价指数



房地产市场

市场反应时间线

1

CPI数据公布

通胀温和降温

2

降息预期升温

市场押注政策转向

3

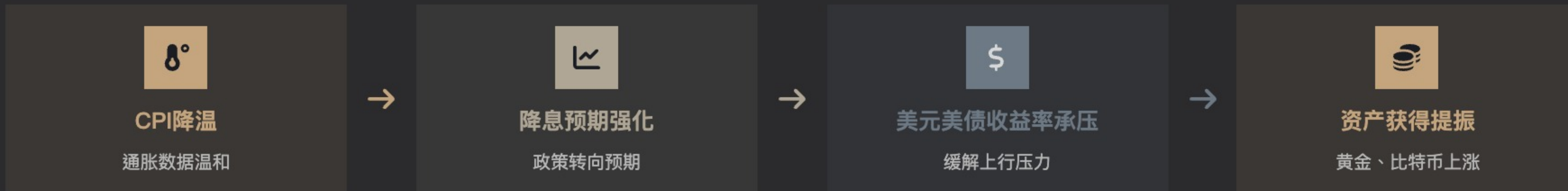
资产价格反应

黄金、比特币上涨

联动分析与后市展望

Market Linkages & Outlook

逻辑串联



非美货币走势：同时，非美货币走势受自身基本面主导（如日元的财政担忧），体现全球货币政策分化格局

政策时点

市场对美联储首次降息的具体时点仍有分歧

3月降息 40%

6月或更晚 60%

资产估值

黄金、比特币等涨幅已大，价格可能已计入较多乐观预期

- ⚠️ 警惕利好兑现回调
- ⚠️ 关注预期修正风险
- ⚠️ 估值处于高位区间

关键变量

未来几周需重点关注

- 📊 重磅经济数据
- 🏛️ 央行政策表态
- 🌐 地缘政治局势

总结与核心结论

Summary & Core Conclusions

宏观主线

"通胀温和-降息预期"是今日主导各类资产价格变动的核心逻辑。美国12月CPI数据温和，强化了市场对美联储政策转向的预期，推动全球风险资产走强

资产表现

- 黄金与比特币作为核心受益资产表现强势
- 原油跟涨，受需求前景改善带动
- 外汇市场内部分化，美元承压日元走弱

操作提示

当前市场处于"预期交易"阶段，需警惕利好兑现或预期修正带来的波动

- 密切关注美联储官员讲话
- 跟踪后续经济数据验证
- 控制仓位防范波动风险

感谢观看

本次财经晚播到此结束，感谢您的关注

2026年1月14日

明日同一时间，我们再见

免责声明

本报告仅供参考，不构成投资建议。投资有风险，入市需谨慎。请根据自身风险承受能力独立决策

Thank You

See You Tomorrow