

DAILY
BRIEFING

财经日报简报

2026年1月15日

避险情绪主导，聚焦晚间劳动力市场数据

油价受地缘与库存影响回落，避险黄金维持强势，市场聚焦今晚美国初请失业金数据



日期

2026年1月15日

核心摘要：市场主线与焦点前瞻



隔夜主线回顾

核心驱动：避险情绪与地缘政治降温共同影响市场，风险规避与风险缓解因素交织，导致资产价格出现分化走势。

风险规避

美联储独立性担忧及地缘风险持续，支撑黄金创下新高。市场对货币政策路径的不确定性推动避险需求。

风险缓解

特朗普对伊朗局势的温和表态，令油价回吐地缘溢价。供应中断担忧缓解，原油风险溢价回落。



今日焦点

公布时间

21:30

统计周期

1/10当周

数据类型

初请失业金

🎯 市场一致预期

本期预期

21.5万人



前值

20.8万人



环比变化

+3.4%

关键影响：数据将揭示美国劳动力市场韧性，直接影响市场对美联储货币政策路径的预期，进而波及全球风险资产定价。

原油市场：地缘溢价回落遭遇库存压力

隔夜行情

WTI原油

CL

收盘价

61.79

美元/桶

涨跌幅

+1.13%

盘后动态：因特朗普对伊朗局势的表态，油价在今日亚市早盘大幅波动，地缘溢价快速回落。

市场简析

油价陷入 **地缘风险溢价** 与 **基本面库存压力** 的博弈。

后市展望：短期波动或加剧，关注地缘局势演变与库存数据持续性。

核心动态



地缘政治降温

特朗普暗示"伊朗的'杀戮'正在停止"，缓解了市场对中东供应中断的担忧。该表态促使油价在今日亚市早盘回落，回吐了此前因地缘紧张积累的风险溢价。

供应风险↓

地缘溢价↓



EIA库存利空

昨晚数据显示，截至1月9日当周，美国商业原油库存大幅增加339.1万桶，远超市场预期的减少220万桶，对油价构成显著基本面压力。

实际值

+339.1

预期值

-220

差值

+559.1

黄金市场：避险核心资产光芒不减



隔夜行情

现货黄金

XAU/USD

收盘价

4628.14

美元/盎司

涨跌幅

+0.92%

再创历史新高

技术突破：金价在创历史新高后，打开了新的上行空间，技术面呈现强势突破格局。

关键指标

金银比历史性突破

<50

自2012年以来首次跌破50大关，表明白银涨势更为迅猛。



地缘不确定性

中东局势尚未彻底平息，伊朗相关风险仍在持续，为避险资产提供基础支撑。

风险等级

中高风险



政策信用担忧

对美联储政治独立性的疑虑持续削弱美元信用，构成对黄金价格的长期支撑因素。

影响周期

长期



技术性突破

创历史新高后打开了新的上行空间，技术面呈现强势突破格局，吸引更多资金流入。

趋势强度

强势



后市看点

在**地缘政治**、**政策信用**、**技术突破**等多重避险主题下，黄金作为核心避险资产的配置价值凸显。高位整理后方向仍取决于风险事件演变，建议投资者密切关注美联储独立性风波及中东局势进展。



外汇市场：美元承压，静待数据指引

\$ 隔夜表现

美元指数

DXY

收盘价

99.07

涨跌幅

-0.11%

整体评估：美元指数继续在100关口下方震荡整理，等待新的催化剂指引方向。

↔ 主要货币对

美元/日元

159.14

日本财务大臣对日元过度波动发出警告

欧元/美元

1.08xx

市场等待今日欧元区经济数据提供新动力



主要逻辑



承压因素

美联储政治化风险持续压制美元。共和党人士称鲍威尔可能缺席国会听证会，引发市场对央行独立性的担忧。

- 央行独立性受质疑
- 政策路径不确定性上升



支撑因素

美国11月零售销售数据超预期，显示经济韧性，限制美元深跌。消费强劲为美元提供基本面支撑。

- 零售销售超预期
- 经济韧性显现



市场展望

美元夹在 政治风险 与 经济韧性 之间，等待今晚初请数据指引。欧洲经济数据亦可能影响欧美利差预期。

宏观焦点：美国初请失业金数据前瞻



数据详情



公布时间

1月15日 21:30

北京时间



统计周期

1月10日当周

截至当周



市场预期

本期预期

21.5

前值

20.8



数据解读与影响



符合或低于预期

情境： ≤ 21.5 万人

将印证劳动力市场保持强劲，强化"经济韧性"叙事，或为美联储不急于降息提供依据。



短线支撑美元



令风险资产承压



显著高于预期

情境： > 22.5 万人

可能引发对劳动力市场降温的担忧，强化"降息"预期，或利空美元，提振黄金。



短线利空美元



提振黄金及风险资产



综合分析

在近期零售销售超预期与PPI略有压力的背景下，该数据是评估经济"软着陆"成色的最新高频指标，将为美联储政策路径提供更多依据。

A股市场要闻：监管防风险与市场巨量震荡



监管防风险

Leverage Regulation

杠杆监管升级

沪深北交易所将投资者融资买入证券的保证金最低比例从80%提高至100%，
今日起实施。

原比例

80%

新比例

100%

政策意图：此举旨在降低市场杠杆风险，引导理性投资，防范系统性风险。



央行大额投放

Liquidity Injection

买断式逆回购

1月15日，央行开展9000亿元买断式逆回购操作，维护银行体系流动性合理充裕。

操作规模

9000亿



市场巨震放量

Market Volatility

天量成交再现

1月14日A股冲高回落，沪深两市成交额逼近4万亿元再创历史天量。

成交额

≈4万亿

总结与后市展望



市场逻辑

市场处于 **"避险"与"风险"情绪快速切换** 的敏感期。



黄金

受益于避险需求，创历史新高



原油

受风险缓解扰动，地缘溢价回落



美元

夹在政治风险与经济韧性之间



关键变量

短期

美国初请数据

今晚数据将直接影响市场对美联储政策的微调预期。

中期

地缘与政策风险

中东局势及美联储独立性风波将持续主导风险偏好。



资产前瞻



黄金/原油

分别作为避险与风险资产的代表，走势可能继续分化。



外汇

美元等待国内数据给出明确方向；欧元关注欧洲经济数据。



A股

在监管引导去杠杆和天量成交背景下，市场波动可能加剧。

“

在全球宏观环境不确定性加剧的背景下，建议保持谨慎乐观，密切关注关键数据发布与政策动向，灵活调整资产配置策略。