

WEEKLY
BRIEFING



金融市场一周简报

地缘政治主导市场情绪

2026年1月12日 – 1月16日

黄金

创历史新高

原油

过山车走势

外汇

美元走强

目录

01

核心摘要

一周市场主线回顾

03

原油市场

地缘风险"过山车"

05

专题分析

委内瑞拉供应预期的影响

02

黄金市场

避险驱动下的历史新高

04

专题分析

伊朗局势与市场波动

06

总结前瞻

外汇背景与未来展望

核心摘要：一周市场主线回顾



黄金：创历史新高

在地缘政治风险与避险情绪推动下，现货黄金价格史上首次突破4600美元/盎司，创下历史新高。市场热度高涨，国内首只千亿规模黄金ETF诞生。

4600美元/盎司

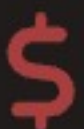


原油：过山车走势

行情呈现"过山车"走势。周初因地缘风险升温暴涨，随后因风险急剧降温而单日重挫超4%。布伦特原油突破65美元后大幅回吐涨幅。

-4.15 单日跌幅

%



外汇：美元走强

美元指数本周走强至六周高位，对以美元计价的大宗商品构成短期压力。



核心逻辑

伊朗局势的发展是主导本周金价与油价波动的最
关键变量

⚠ 地缘风险主导市场

黄金ETF规模

1007亿

布伦特原油峰值

65美元+

美元指数位置

六周高位

黄金市场：避险驱动下的历史新高

行情回顾：历史性突破

1月12日

现货黄金日内涨近1%，史上首次升破4600美元/盎司关口，创历史新高。

4600美元/盎司

后续走势

随后金价在历史高位附近震荡，市场情绪强劲，避险买盘持续活跃。

↑ 高位震荡

资金与情绪

投机资金活跃，市场看涨情绪浓厚。标志性事件：国内首只千亿黄金ETF（华安黄金ETF）诞生，规模突破1007亿元，反映资金对黄金资产的追捧。

黄金ETF规模

1007亿

市场热度

高涨

核心驱动因素

① 地缘政治避险

伊朗等地缘紧张局势是金价破顶的直接催化剂

② 深层货币逻辑

市场对美元信用的长期担忧，强化黄金的"非主权"资产价值

监管提示风险

上海黄金交易所发布通知，提示价格波动加剧，需理性投资。

工行等银行上调积存金业务门槛，多家银行推出挂钩黄金的结构性存款产品

国内首只千亿黄金ETF

华安黄金ETF规模突破1007亿元

黄金市场动态：监管提示与产品调整

⚠️ 监管层提示风险

上海黄金交易所通知

发布通知提示价格波动加剧，投资者需理性投资，注意风险控制。

🛡️ 理性投资 · 风险可控

监管层及时发声，旨在引导市场理性投资，防范过度投机带来的潜在风险。

银行产品动态

↑ 上调积存金门槛

工行等机构上调积存金业务门槛，提高投资者准入标准

+ 推出新产品

多家银行推出挂钩黄金的结构性存款产品，满足投资者需求



千亿黄金ETF诞生

华安黄金ETF规模突破

1007
亿元

里程碑事件

国内首只规模突破千亿的黄金ETF产品诞生，标志着投资者对黄金资产配置需求的显著提升。



资金追捧

活跃



监管引导

理性

原油市场：地缘风险"过山车"行情

行情回顾：暴涨后暴跌

周初 (1.12-1.13)

风险升温，连续上涨

伊朗风险主导，油价连续上涨。布伦特原油自去年11月以来首次突破65美元/桶。

65+美元/桶 (布伦特)

周中至周末 (1.15)

风险缓和，大幅回吐

伊朗风险缓和，油价大幅回吐涨幅。1月15日，布伦特原油单日暴跌4.15%。

布伦特
-4.15%

WTI
-4.56%



过山车行情

地缘风险主导市场波动

周初

风险升温 → 油价暴涨



周末

风险缓和 → 油价暴跌

核心逻辑

地缘政治风险溢价快速计入价格，又迅速消退，完美诠释其在商品定价中的即时性与可变性。

原油市场：核心数据分析

下跌主因：风险溢价消退

市场认为**美国对伊朗的军事干预风险降低**，导致之前计入价格的"风险溢价"快速消退。这是本周油价暴跌的最直接原因。

风险溢价快速消退过程

- 周初：风险升温 → 溢价计入 → 油价暴涨
- 周末：风险缓和 → 溢价消退 → 油价暴跌

供需背景：供应过剩压力

全球原油市场本身面临供应过剩的基本面压力。地缘炒作退潮后，价格回归基本面，供需失衡成为主导因素。



全球供应
过剩

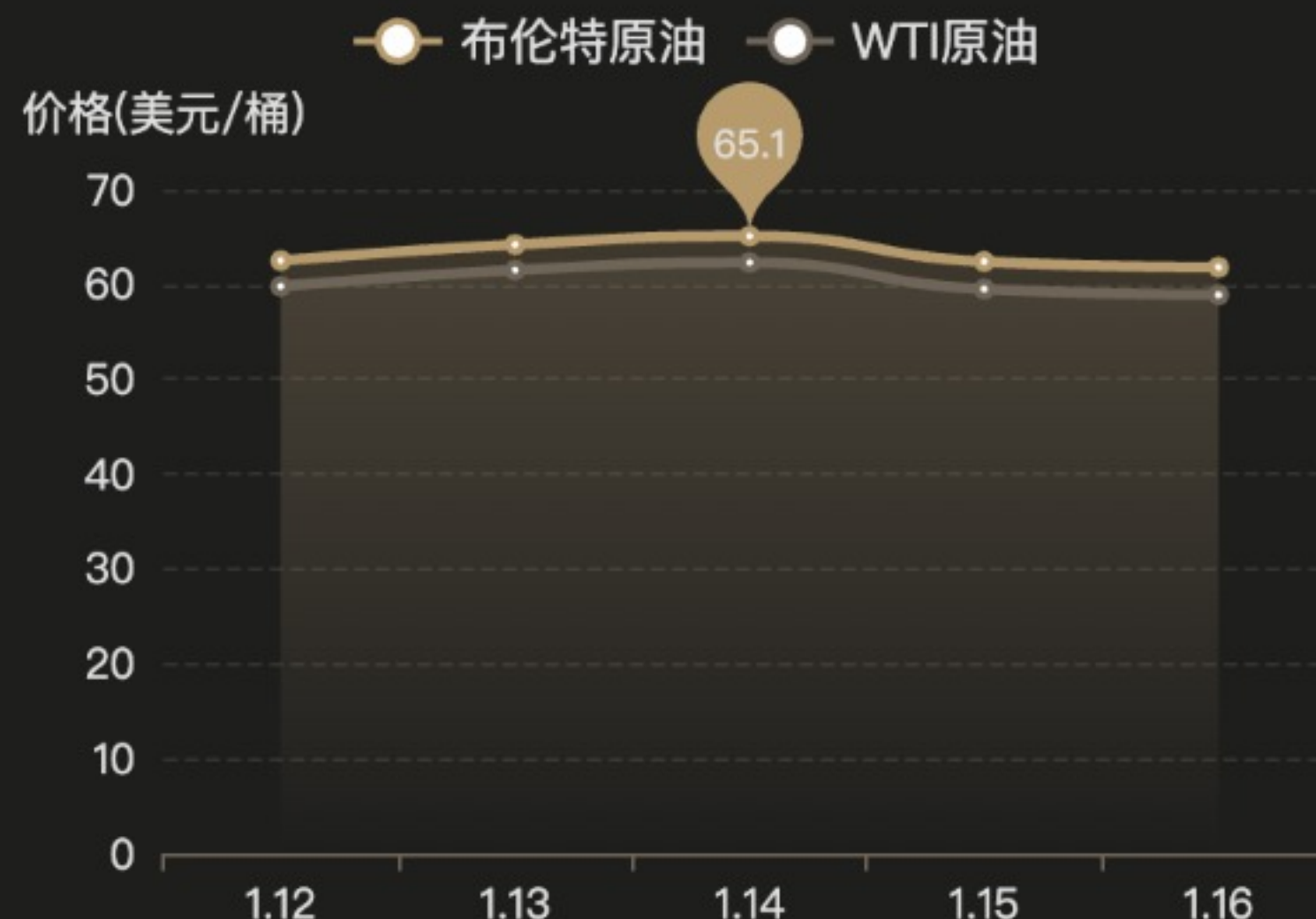


美国库存
增加



基本面
疲软

本周油价走势



核心洞察

地缘**风险溢价**在商品定价中的即时性与可变性得到完美诠释

专题：伊朗局势——本周市场的关键波动源

事件脉络

1 1月12日
风险骤升

美国考虑军事干预方案，伊朗局势周末突变。

⚠️ 市场担忧霍尔木兹海峡供应中断

2 1月15日
风险缓和

美国释放暂缓攻击信号，地缘紧张局势降温。

✅ 军事干预可能性降低



对市场的双重影响

黄金

风险上升：创历史新高

风险缓和：支撑减弱

原油

风险上升：获得溢价

风险缓和：溢价消退

霍尔木兹海峡的战略重要性

%
20%

全球石油运输

🚢
关键

运输通道

🌐
全球

能源命脉

霍尔木兹海峡是全球约20%石油运输的必经之路，任何供应中断都将对全球能源市场产生重大影响。



核心逻辑

伊朗局势完美诠释了“**地缘政治风险溢价**”在商品定价中的即时性与可变性

专题：委内瑞拉——潜在的供应增量压制油价

事件与政策

美国在1月上旬采取行动

美国控制委内瑞拉石油生产，并计划引入美国石油公司投资以提高其产量。

特朗普政府表示

已开始销售委内瑞拉石油，并可能移交多达5000万桶。

5000万桶潜在供应

内部冲击

美国意图压低油价的政策，可能挤压其本土页岩油企业的利润空间，导致钻探活动放缓。

对市场的影响

核心影响

增加了市场对全球供应进一步过剩的预期，对油价构成长期压制。

市场作用

与伊朗风险降温、美国库存增加等因素叠加，共同构成本周油价下跌的基本面压力。

供应端增量分析

委内瑞拉
+5000万桶

美国库存
增加

全球供应
过剩

外汇背景与总结前瞻

\$ 外汇背景

短期走势

本周美元指数走强至六周高位，对大宗商品价格构成短期压力。

↑ 美元指数 → 六周高位

长期背景

2025年美元指数的疲软趋势，仍是支撑黄金长期牛市的重要宏观背景。

🔄 未来看点

1 地缘政治

伊朗、委内瑞拉局势的后续发展

2 黄金调整

金价在历史高位后的技术走势与资金流向

3 原油基本面

供应过剩的基本面将重新主导油价

本周总结

市场由"伊朗风险"叙事主导，经历了从"避险交易"到"风险消退"的快速轮动。



黄金
历史新高



原油
过山车



美元
走强



在地缘政治的波涛中 寻找价值的锚点



黄金



避险资产



基本面



长期指引



谢谢观看

在地缘政治的波涛中

寻找价值的锚点



黄金

避险资产价值凸显



原油

地缘风险溢价波动



外汇

美元指数短期走强