

FINANCIAL

权威财经资讯

01.19

MON · 2026

财经早报

2026年1月19日 星期一

KEY HIGHLIGHTS

美欧突发贸易风险引爆避险情绪，黄金价格创历史新高



Professional Financial Analysis

核心摘要

Market Overview

Risk-Off Sentiment

避险情绪主导全球市场



核心驱动

特朗普政府威胁对欧洲八国加征关税，以胁迫其同意美国购买格陵兰岛，引发严重的地缘政治与贸易摩擦担忧。



市场反应

避险资产（黄金、白银、日元）大幅上涨；风险资产（股市、原油、加密货币）普遍承压。



一句话总结

非传统的政治风险成为今日市场的绝对定价核心。

资产表现矩阵

黄金价格

\$4,690 ↑

创历史新高，强势突破

白银价格

\$52.8 ↑

跟随黄金大幅上涨

日元汇率

¥148.2 ↑

传统避险货币受捧

标普500期货

-1.2% ↓

风险资产普遍承压

WTI原油

\$68.5 ↓

需求担忧占主导

比特币

\$93,800 ↓

跌破94,000美元关口

焦点事件：美欧"格陵兰关税"风波

Greenland Tariff Crisis

起因

欧洲八国（法、德、英等）参加在格陵兰的军演，特朗普以此为借口施压。

目的

迫使欧洲同意美国"全面、彻底购买格陵兰岛"。

市场影响

此事件是触发全球避险情绪的直接导火索。



关税阶梯计划

10%

Feb 1, 2026

第一阶段：起征附加关税

对欧洲八国商品加征10%的附加关税，覆盖工业制成品、农产品等多个领域。

25%

Jun 1, 2026

第二阶段：税率大幅提升

若未达成协议，关税税率将升至25%，进一步施压欧洲经济。

直至达成完全出售格陵兰岛的协议

事件影响：欧洲强烈反对，酝酿反制

European Response & Potential Retaliation



政治回应

欧盟及各国领导人一致谴责，称此举为"勒索"，主权原则不可侵犯。

"欧盟将坚决捍卫成员国主权和领土完整，任何试图通过经济胁迫实现领土扩张的行为都是不可接受的。"

— EU Commission



经济反制措施



激活"反胁迫工具"

欧盟可能激活《反胁迫工具法案》，该法案允许欧盟对任何试图通过经济胁迫影响其政策决定的国家采取反制措施。



重启关税报复方案

考虑重启对930亿欧元美国商品的关税报复方案，涵盖农产品、工业制品、数字服务税等多个领域。

后续关键点

22

1月22日
欧盟紧急峰会

1

2月1日
关税是否落地

€930亿

报复金额

15%

平均税率

140+

商品类别



潜在经济影响

若贸易战升级，预计欧美GDP增速将下降0.3-0.5个百分点

Risk: HIGH

黄金突破历史新高

Gold Surges to All-Time High

\$4,690

上方强势突破

市场表现

现货黄金价格
\$4,690+

日内涨幅
+2.8%

历史地位
创历史纪录

黄金价格走势（近30日）



关键提示

关注金价能否在**历史高位企稳**，若站稳4700美元关口，下一目标或看向5000美元。



上涨逻辑

地缘政治不确定性导致**避险资金大量涌入**，黄金作为传统避险资产受益明显。



白银跟涨

白银价格跟随黄金大涨，日内涨幅超**3.5%**，显示出贵金属板块的整体强势。

外汇：日元、瑞郎走强

Safe-Haven Currencies Rally

¥ 日元
Japanese Yen

USD/JPY
148.2

+1.8%

传统避险货币地位凸显，资金流入推动日元走强

CHF 瑞士法郎
Swiss Franc

USD/CHF
0.852

+1.5%

瑞郎作为避险货币同样受到青睐，表现稳健

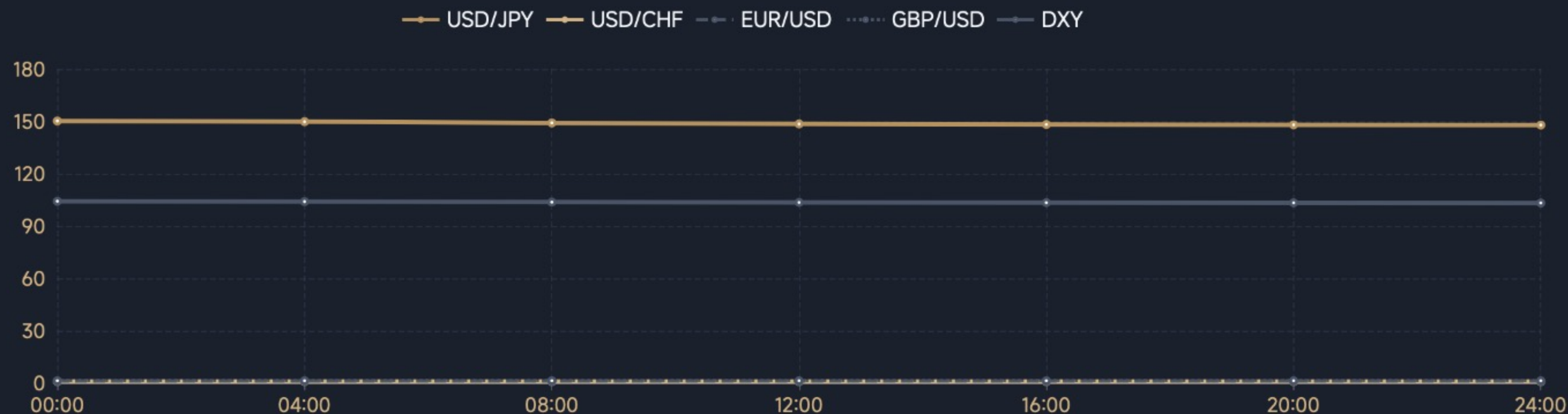
\$ 美元指数
US Dollar Index

DX
103.5

-0.6%

在此次"美国制造"的风险中未获青睐，指数承压

主要货币对表现



股市、商品普遍回调

Risk Assets Under Pressure



权益市场

Equity Markets

标普500期货

-1.2%

ES=F: 5,982点

纳斯达克期货

-1.4%

NQ=F: 18,450点

道琼斯期货

-0.9%

YM=F: 42,180点



大宗商品

Commodities

WTI原油

-0.8%

\$68.5 /桶

全球需求担忧压倒地缘风险溢价

布伦特原油

-0.6%

\$71.2 /桶

供需基本面仍是主导因素



数字货币

Cryptocurrency

比特币

↓ 2.4%

\$93,800

24h低点

\$92,150

24h高点

\$96,200

市场分析

风险资产全面承压，加密货币也未能幸免。比特币跌破**94,000**美元关键支撑位，显示投资者风险偏好显著下降。



风险资产全景

避险情绪导致资金从股市、商品等高贝塔资产流出

Risk-Off: **ACTIVE**

国内财经要点

Domestic Financial Highlights



上海国际金融中心建设

Shanghai International Financial Center

"十五五"规划建议发布

上海发布《上海国际金融中心建设"十五五"规划建议》，提出了一系列重大金融改革开放举措，旨在提升上海在全球金融体系中的地位和影响力。



人民币外汇期货

探索人民币外汇期货交易试点

- 完善汇率衍生品体系
- 提供风险管理工具



全球配置中心

加快建设人民币资产全球配置中心

- 吸引国际资本流入
- 提升人民币国际化水平



宏观经济数据

Macroeconomic Data

2025年我国全社会用电量

10 万亿

kWh

首次突破

10万亿

同比增长

+6.2%

经济活力

强劲

全社会用电量首次突破10万亿千瓦时，反映了我国经济活动的强劲复苏和能源需求的持续增长。

总结与今日关注

Summary & Key Watchpoints



核心观点

市场已切换至 "避险模式"，后续走势将紧密围绕 "格陵兰关税" 事件的进展而波动。地缘政治风险已成为当前市场定价的核心变量，投资者需密切关注相关动态。

01

欧洲动态

欧盟紧急会议后的官方反制声明，关注1月22日峰会结果

02

美国表态

政府官员的进一步言论或政策细节，关税是否落地

03

技术关键

黄金在4690美元关口的巩固情况，是否站稳历史新高

04

情绪传导

亚太市场开盘后对风险事件的进一步反应



风险提示

市场波动加剧，建议投资者做好风险管理，合理配置资产

VIX ↑

恐慌指数上升