



避险情绪主导 全球市场

地缘政治冲击下,资金流向何处?

核心概览

01

地缘政治冲击与美股期货的预警

美欧贸易摩擦因格陵兰岛问题骤然升级,期货市场提前释放紧张信号

02

传统避险资产获得追捧

在明确的避险需求驱动下,黄金与日元迎来显著资金流入

03

加密货币市场：比特币稳守阵地

传统市场动荡之际,加密货币呈现复杂图景,生态出现分化

04

连锁反应：原油与数字人民币

国际市场波动与中国数字货币的稳步推进



总结与前瞻

地缘政治已取代宏观经济数据成为短期市场定价核心主线,交易者需警惕局势升级可能引发的进一步波动

01

地缘政治冲击与 美股期货的预警

美欧贸易摩擦因格陵兰岛问题骤然升级，
期货市场提前释放紧张信号



格陵兰岛争端



美股期货下挫

市场动荡的核心源头



特朗普威胁对欧洲八国加征关税

美国前总统特朗普因 格陵兰岛争端 ,威胁对包括丹麦在内的 八个欧洲国家 加征关税。这一举动重燃了市场对大规模美欧贸易战的担忧。

2026年1月19日-20日



欧洲市场直接受创

该事件直接冲击了欧洲市场, 汽车股等板块遭受重创 。投资者担忧新一轮跨大西洋贸易战将重创欧洲出口导向型经济,尤其是德国等依赖制造业的国家。



美股现货休市,期货成情绪风向标

因 马丁·路德·金纪念日 ,美国股市在1月19日全天休市,但这并未阻止市场情绪的发酵。期货市场成为投资者情绪的提前释放渠道。

影响范围

8

个欧洲国家

丹麦

主要目标国

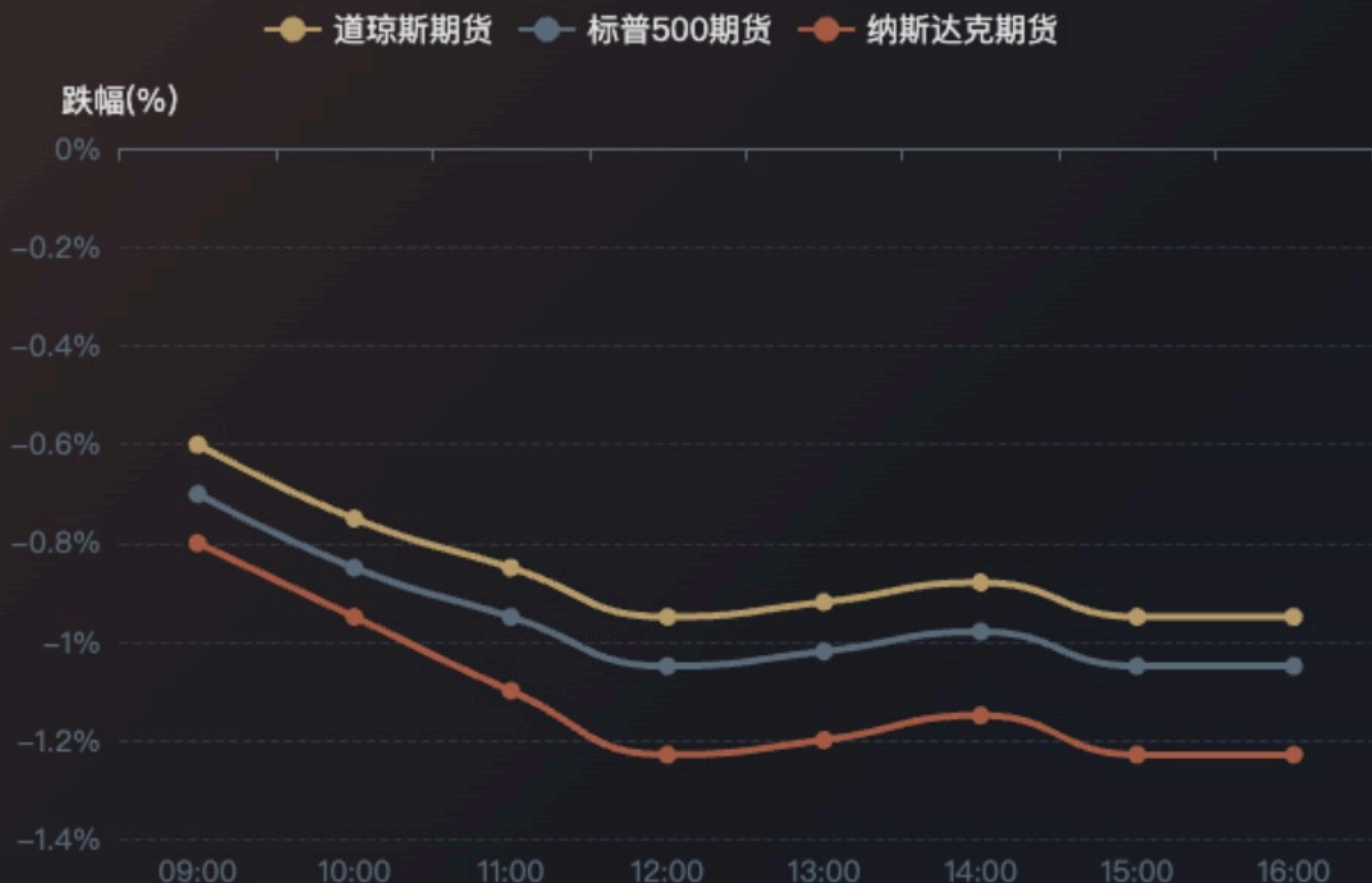
汽车

受冲击板块

美股期货提前释放下跌信号



1月20日亚太交易时段期货表现



关键数据

道琼斯期货	-0.95%
标普500期货	-1.05%
纳斯达克期货	-1.23%

市场关注焦点

- 达沃斯论坛:各国领导人言论
- 最高法院:关税合法性裁决
- 欧洲反应:报复性措施预期

02

传统避险资产 获得追捧

在明确的避险需求驱动下，
黄金与日元迎来显著资金流入



黄金创历史新高

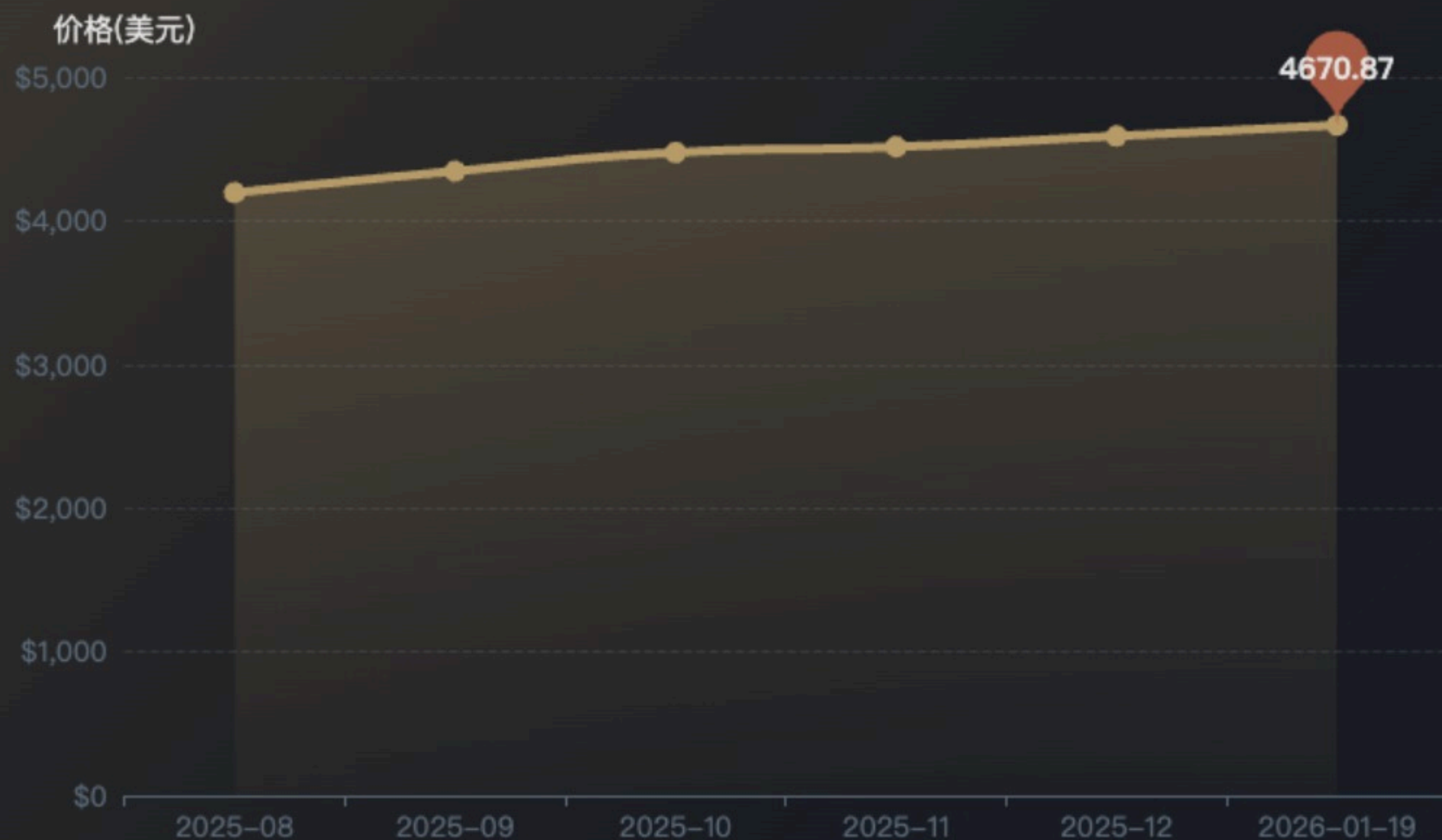


日元表现突出

黄金价格创历史新高



现货黄金价格走势(近6个月)



\$4670.87

每盎司收盘价

↑ +1.63%

2026年1月19日

推动因素

- 1 美元信用的不确定性
- 2 地缘政治风险持续升级
- 3 避险资金寻求安全资产

外汇市场日元走强

¥ 美元/日元汇率走势(近5日)



↔ 汇率变化

1月18日 ¥157.82

1月19日 ¥157.32

-0.32%

日元升值

🛡 避险逻辑

地缘政治紧张局势下,资金向传统避险货币日元转移。

📌 日元是全球第三大储备货币

03

加密货币市场： 比特币稳守阵地

传统市场动荡之际，
加密货币呈现复杂图景



BTC展现稳定性



聪明钱持续布局

MARKET
比特币展现稳定性



比特币价格走势(近72小时)

\$92,723

比特币当前价格

↑ +0.09% (24h)

主要币种表现



BTC

+0.09%



ETH

-0.73%

市场表现与宏观联动分析

分析认为,美联储货币政策转向带来的流动性预期,以及美元的弱势,整体上营造了有利于风险资产的环境,支撑了比特币的价格。然而,地缘政治紧张是否催生新的避险买盘,仍需进一步观察。

值得关注的市场动态

"聪明钱"持续布局

1 休眠地址苏醒

超10年 未动的比特币地址发生移动,引发市场关注。

2 机构资金流动

机构投资者将大量BTC转入交易所,可能为 后续操作 做准备。

3 主权财富基金入场

不丹主权财富基金 通过DeFi质押ETH,继续增持加密货币。

交易平台主动风控

币安下架交易对

BTC/ZAR 等 20+

全球主要交易所币安宣布将于1月20日下架多个现货交易对,此举通常是出于 流动性 不足 或合规审查的考虑。

代币化黄金创新高

与黄金强势呼应, PAXG、XAUT 等代币化实物黄金资产价格同步上涨并创下新高。

PAXG
+2.1%

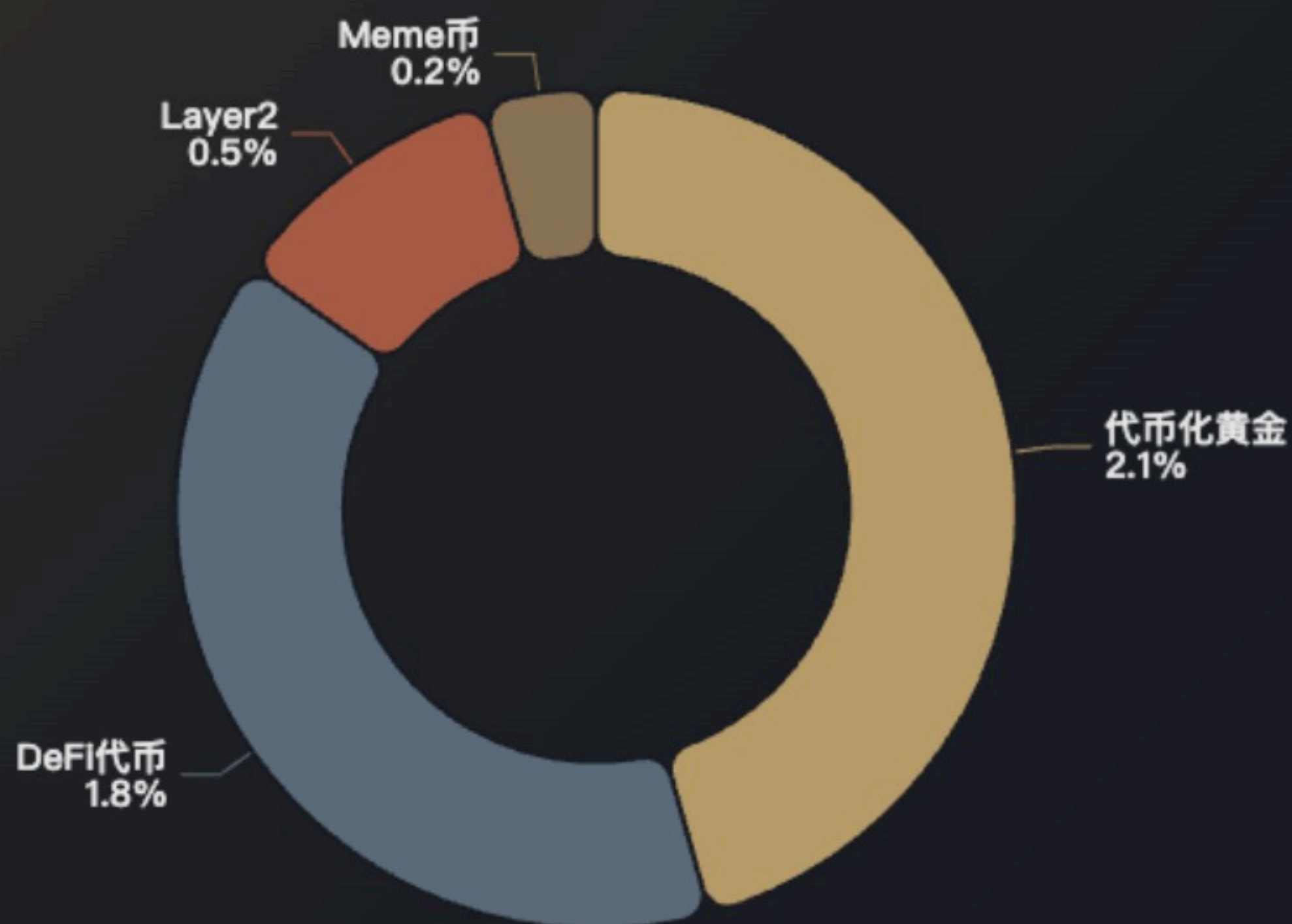
XAUT
+1.8%

板块表现分化



加密货币市场板块表现

- 代币化黄金
- DeFi代币
- Layer2
- Meme币
- GameFi
- NFT



领涨板块



代币化黄金

PAXG, XAUT

+2.1%



DeFi代币

UNI, AAVE

+1.8%

市场解读

在宏观不确定性中,兼具加密货币特性和实物资产背书的品类受到独特青睐。

- ✓ 代币化黄金兼具便利性与价值稳定性
- ✓ DeFi协议创新带来增量资金

连锁反应： 原油与数字人民币

国际市场波动与中国数字货币的
稳步推进



原油持稳观望

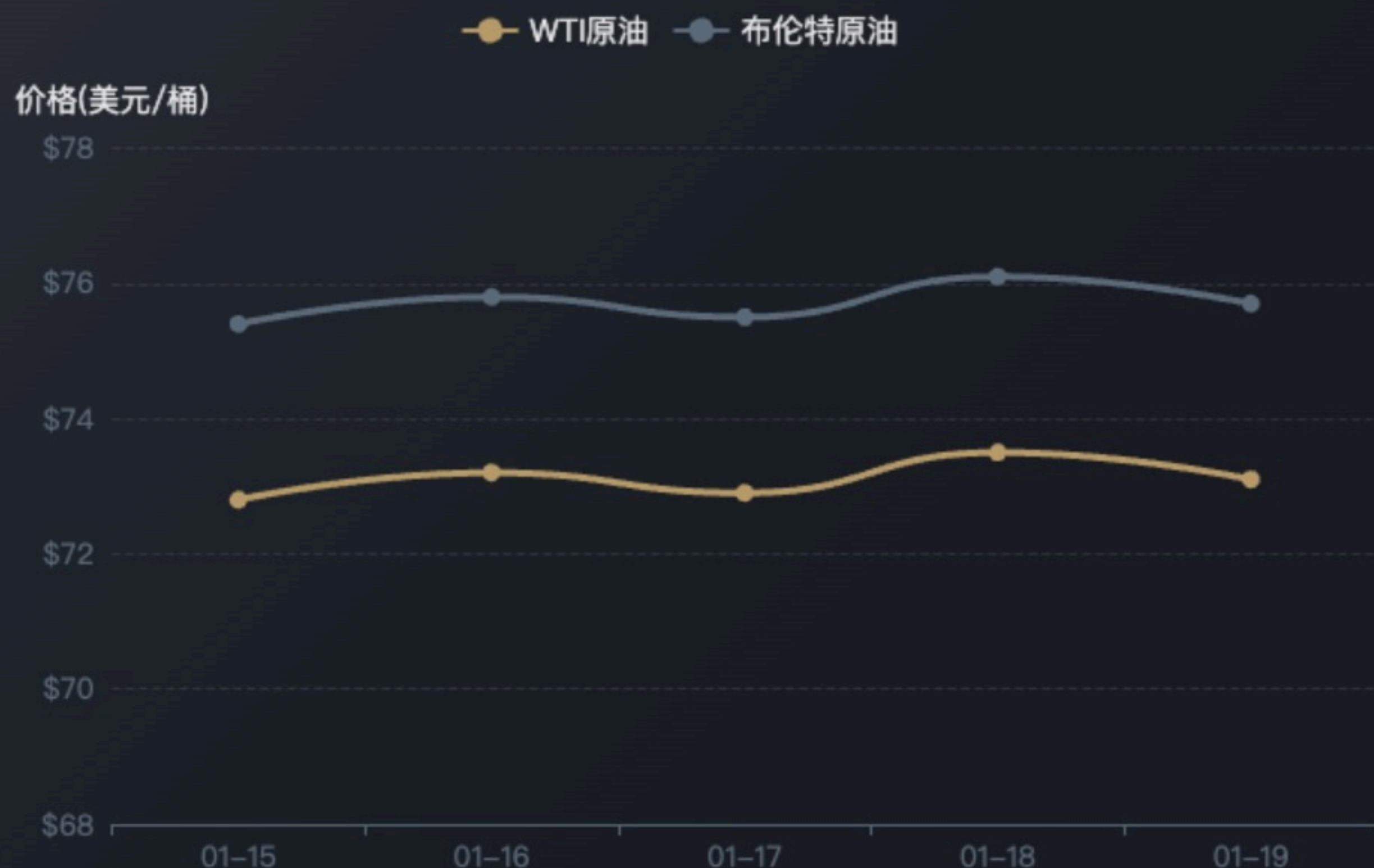


数字人民币新阶段

原油市场多空交织



国际油价走势(近5日)



多空因素分析

↑ 支撑因素

地缘政治风险 提供溢价支撑。

↓ 压制因素

对 全球经济增长 的担忧构成阻力。

市场状态

- 当前呈现震荡格局
- 市场等待更明确信号
- 交易者保持观望态度

数字人民币步入新阶段



新一代体系正式实施

自 2026年1月1日 起,新一代数字人民币体系正式实施。其重要变化是 钱包余额开始参照活期存款计付利息。

↔ 从"数字现金"向"数字存款货币"演进



跨境支付领先

截至2025年11月末,在多边央行数字货币桥跨境交易中,数字人民币交易额占比高达 95.3%。

📈 显示其在跨境赛道的领先优势



多地深化应用

近期,上海、云南、重庆等地央行分支机构均部署年度重点工作, 跨境支付与普惠金融 成为核心场景。

📍 上海、云南、重庆等重点城市

数字人民币跨境交易占比



多边央行数字货币桥跨境交易

核心优势

- ✓ 降低跨境支付成本
- ✓ 提升交易效率
- ✓ 增强普惠金融可及性
- ✓ 推动货币政策传导



地缘政治取代宏观数据成主线

当前, **地缘政治** 已取代宏观经济数据,成为短期市场定价的核心主线。传导路径清晰:风险事件 → 股市避险情绪升温 → 资金流向黄金、日元等传统避险资产。



加密货币表现分化

加密货币市场表现出一定抗跌性,但其 **"数字黄金"** 的避险属性尚未被完全激发。

- > 比特币稳守92,723美元
- > 聪明钱持续布局



传统避险资产强势

黄金创下历史新高,日元表现突出,显示传统避险资产仍是市场首选。

- > 黄金: \$4670.87/oz
- > (日元300)32% 避险买盘



关键观察点



达沃斯论坛

领导人言论



最高法院裁决

关税合法性



欧洲反应

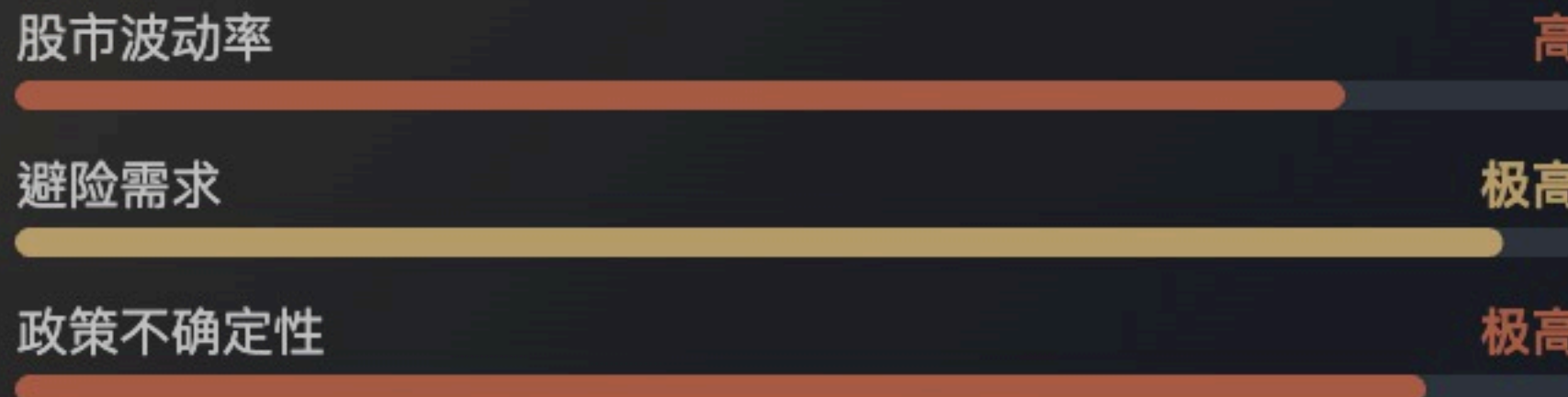
报复性措施



风险提示

交易者需警惕局势升级可能引发的进一步波动

市场影响评估





感谢您的阅读

在地缘政治不确定性中,
保持理性,谨慎投资



全球视野



深度分析



风险管理

财经日报 | 2026年1月20日