

全球财经 每日速递

避险狂潮与数据前瞻

地缘风暴席卷，市场涌向避险资产

2026.01.21

星期三

今日核心内容

Core Contents Overview

01 核心市场纵览

避险情绪全面主导，全球资金重新配置

02 贵金属市场

黄金光芒万丈，白银跟随暴涨

03 原油市场

地缘与供应中断共振，油价获支撑

04 外汇市场

抛售美国交易再现，美元承压

05 重点国家动态

美、日、俄、德、法等国政策与经济动向

06 明日关键数据预告

美国核心PCE等重磅数据即将公布

核心市场纵览：避险情绪全面主导

核心驱动因素

受格陵兰岛关税威胁及美欧贸易战担忧加剧影响，市场避险情绪急剧升温。这引发 "抛售美国"交易模式 再现，全球资金重新配置，避险资产成为首选。

贵金属

黄金 \$4,766.15

白银 \$95.00

双双突破历史新高

股市

美股 大跌

全球股市 普跌

创数月来最大跌幅

原油

WTI \$60.00

布伦特 \$65.00

地缘风险提供支撑

外汇

美元指数 -0.7%

创一个多月最大跌幅

市场影响评估

高

geopolitical risk

强

避险需求

剧烈

波动加剧

⚠️ 风险提示：地缘政治紧张局势持续升级，建议投资者密切关注相关动态，合理配置避险资产。

黄金：光芒万丈，剑指历史新高

🏆 价格表现

现货黄金

\$4,766.15

/ 盎司

纽约期金

\$4,780+

一度突破

下一目标

\$4,800

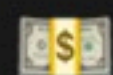
关键心理关口

🔑 核心驱动因素



地缘政治危机

特朗普威胁对欧洲八国加征关税，引发美欧贸易战忧虑



美元走软

美元指数录得一个多月来最大跌幅，提升黄金吸引力



央行购金

各国央行持续增持黄金储备，为金价提供坚实支撑



降息预期

市场对美联储降息预期升温，利好黄金走势

📈 **趋势研判：**在央行购金及降息预期背景下，黄金的长期牛市趋势得到进一步巩固。地缘政治风险持续发酵，为黄金提供持续上行动力。

白银：跟随暴涨，交易出现过热迹象



价格表现

\$95.00

美元/盎司

伦敦现货白银

突破95美元

纽约期银

同步上涨

市场情绪

亢奋

↑ 惊人涨幅，跟随黄金暴涨



过热信号与风险提示

国内市场溢价显著

国内白银交易品种出现显著溢价，显示市场情绪过于亢奋

国投白银LOF停牌

1月21日上午停牌，警示二级市场价格较净值溢价过高风险

脱离基本面风险

部分交易品种已脱离基本面，需警惕短期波动风险加剧

⚠️ **风险提示：** 白银波动性通常高于黄金，投资者应谨慎评估风险承受能力。

💡 **投资建议：** 关注基本面因素，避免盲目追高，合理控制仓位。

原油：地缘与供应中断共振，油价获支撑

🛢️ 价格表现

WTI原油
\$60+
/ 桶

布伦特原油
\$65+
/ 桶

📈 走势判断

震荡上行
受多重因素支撑

↑ 上行支撑因素

🔥 供应中断

哈萨克斯坦Tengiz油田因火灾暂停生产，可能影响未来7-10天供应

🌐 地缘风险

格陵兰岛局势紧张，叠加黑海CPC管线供应受阻担忧，为油价提供风险溢价

🏠 需求预期

亚洲主要经济体经济增长达标，强化了全球需求乐观预期



供应风险

短期支撑强烈



地缘溢价

风险持续存在



需求稳定

支撑价格走强

外汇：抛售美国交易再现，美元承压

! 核心驱动：白宫关税威胁动摇市场信心

白宫的关税威胁动摇了市场对美元资产的信心，导致 "抛售美国"交易 再现。美元指数周二盘中下跌**0.7%**，创一个多月最大跌幅，呈现股、债、汇齐跌的"抛售美国"模式。

€ 欧元/美元

1.1711

上涨 +0.57%

创8个月来新高

支撑因素：欧盟委员会主席冯德莱恩在达沃斯强硬表态，称格陵兰主权不容谈判，支撑了欧元。

¥ 美元/日元

158.28

走势震荡 · 回落

避险情绪支撑日元

矛盾因素：日元虽受避险情绪支撑，但日本国内政治动荡构成压制，走势相对复杂。

美元走势

-0.7%

创一个多月最大跌幅

交易模式

抛售美国

股、债、汇齐跌

市场影响

全球资金重配

非美货币走强

重点国家动态：美国

政策表态

格陵兰岛问题

特朗普总统明确表示控制格陵兰岛的目标 **"绝不会改变"**，且 **不排除使用武力**。同时将"和平委员会"定位为联合国的替代方案。

关税威胁

威胁对欧洲八国加征关税，以施压购买格陵兰岛，引发市场对**美欧贸易战**的忧虑。

经济数据

市场关注焦点

市场关注即将公布的关键**通胀与就业数据**，以研判美联储政策路径。



通胀数据
核心PCE



就业数据
初请失业金



GDP数据
Q3终值

市场影响：美国政策不确定性加剧全球金融市场波动，投资者需密切关注政策动向及经济数据发布。

重点国家动态：日本、俄罗斯

日本：政治动荡震动市场

政治局势

首相高市早苗提议提前大选，震动市场。此举引发对日本财政健康状况的担忧。

市场反应

暴跌

日债

新高

收益率

下跌

日股/日元

⚠️ 影响评估：日本政治不确定性加剧市场波动，财政政策前景堪忧。

俄罗斯：外交表态寻求和平

外交立场

外长拉夫罗夫强调，俄方继续寻求通过外交途径解决乌克兰问题，并指责西方破坏和平进程。

市场影响

俄乌局势持续影响全球能源供应和地缘政治风险溢价，成为市场关注的焦点。

关键议题

- 🔥 黑海CPC管线供应受阻担忧
- 🚢 全球能源市场供应链影响
- 📈 地缘政治风险溢价支撑

📌 市场关注：俄乌局势发展持续影响全球能源供应和地缘政治风险。

重点国家动态：德国与法国



德国：下调经济增长预期

GDP增长预期调整

原预期

1.3%

新预期

1.0%

下调0.3个百分点

经济前景分析

德国政府将2026年GDP增长预期从1.3%下调至1.0%，反映**经济前景承压**。

- 全球需求疲软影响出口
- 地缘政治不确定性
- 能源成本压力



法国：强行通过预算案

预算案进展

法国总理**动用宪法权力**，未经投票强行通过了2026年预算案的收入相关部分。

通过方式

宪法特权

政策背景

此举反映了法国政府在推动经济政策方面面临的挑战，以及政治格局的复杂性。

- 预算平衡压力
- 政治分歧加剧
- 经济改革挑战

€ **欧元区影响**：德国经济预期下调与法国预算案争议，反映欧元区经济面临挑战，投资者需关注政策应对。

明日（1月22日）关键数据预告

未来24小时，一系列**美国重磅数据**将出炉，可能引发市场新一轮波动。以下数据**尤其是核心PCE**，若与预期出现较大偏差，可能引发全球市场的剧烈波动。

数据/事件		公布时间	市场影响
美国API原油库存 需指标	短期原油供	凌晨 05:30	反映美国短期原油供需状况，直接影响油价走势
美国初请失业金人数 健康指标	劳动力市场	21:30	衡量美国劳动力市场健康状况的关键高频指标
美国核心PCE物价指数 关注 ★★★	★★★ 高度	21:30	美联储最青睐的通胀指标，将显著影响市场对美联储利率政策的预期
美国GDP终值 (Q3) 终修正值	经济增长最	21:30	反映美国经济增长的最终修正值，影响市场对经济健康状况的判断



重要提示

以上数据，**尤其是核心PCE**，若与预期出现较大偏差，可能引发**全球股指、外汇及贵金属市场的剧烈波动**，请密切留意并提前做好风险管理。

每日箴言

"当政治风险成为定价主锚时，
市场的波动常常会脱离经济数据的短期轨道。"

— 全球财经每日速递 · 2026年1月21日



全球视野
全面覆盖



深度分析
专业洞察



实时更新
把握先机

感谢您的阅读 | 明日再见