

FINANCIAL
DAILY

财经晚报

2026年1月26日·星期一

超级央行周启幕，数据真空期聚焦避险

全球市场静待美联储决议，今日宏观数据处于真空期，避险情绪继续主导市场走向

JAN 26 2026
MONDAY

农历乙巳年 · 腊月廿八

核心摘要

焦点转移与市场状态 · 全球市场静待美联储决议

MARKET
OVERVIEW

上周回顾

美元创近九个月最差表现，美元指数大幅下跌，为市场带来显著信号

现货黄金历史性突破5000美元/盎司关口

本周核心

美联储领衔超级央行周，北京时间1月30日凌晨将公布利率决议，市场几乎一致预期按兵不动，焦点在于鲍威尔的措辞及其对未来政策路径的暗示。

预期概率

95%+

公布时间

1月30日

今日宏观

数据真空期 · 市场聚焦

DATA RELATIVELY QUIET

今日宏观数据相对清淡，为重大事件前的"宁静日"。市场主要聚焦于消化近期的核心事件，投资者密切关注以下几个方面：



日本央行

维持利率不变



欧元区

通胀回落



黄金动能

持续走强



市场情绪

避险情绪主导



数据状态

真空期静默



关键时点

美联储决议前

黄金市场

狂热后的高位整固

GOLD
MARKET

当前行情

金价在连续刷新历史高点后，今日亚市展开高位震荡

5050 美元/盎司

INTRADAY MOVEMENT

历史突破
\$5000

亚市表现：于5050美元/盎司上方展开高位震荡整固

风险提示：在美联储决议前，需警惕技术性回调风险

长期叙事

全球去美元化进程加速，各国央行持续购金成为黄金牛市的最坚实根基。

美元在全球外汇储备占比

<60
%

IMF数据显示已跌破60%，为长期黄金需求提供支撑

短期催化

- 对美联储独立性的担忧升温
- 地缘政治风险持续发酵
- 共同催生私人部门的避险需求

机构观点

美国银行

BULLISH

最新预测金价可能在2026年春季触及6000美元关口

↑ 目标：\$6000/盎司

高盛

OPTIMISTIC

将年底目标上调至5400美元，看好长期趋势

↑ 目标：\$5400/盎司

风险提示

机构普遍提示：在美联储决议前，需警惕技术性回调风险

外汇市场

美元承压，非美货币分化

FOREX
MARKET



美元指数

US DOLLAR
INDEX

97.60附近

延续疲软走势，市场正计价美联储1月会议不会释放鹰派信号

单周表现

最差之一



美元/日元

USD/JPY

155.7
0

交投于155.70一线，日元主要受美日利差压制

日本央行维持利率不变，但上调经济增长和通胀预测
为未来加息埋下伏笔，但日本财政担忧仍压制日元



欧元/美元

EUR/USD

1.182
8

震荡于1.1828附近，欧元区数据为欧元提供基本面支撑



1.9

欧元区2025年12月通胀率

%
自5月以来首次低于欧洲央行目标，强化欧央行将利率维持在高位更长时间的预期



美元趋势

承压下行



日元状态

等待突破



欧元前景

基本面支撑

原油市场

供需博弈，地缘溢价消退

🛢️ CRUDE OIL
MARKET

当前态势

CURRENT
STATUS

\$61 WTI原油交投价格 下方

国际油价从近期高位回落，WTI原油交投于61美元/桶下方，市场多空因素交织，供需博弈持续



利空因素

哈萨克斯坦油田恢复生产，缓解供应担忧
全球宏观经济不确定性抑制需求前景



潜在支撑

中东地缘局势仍可能反复
为油价提供风险溢价下限

国内关联

SHANGHAI
CRUDE

上海原油期货主力合约

457. 元/桶

↑ **3** **+4**
%

日内大涨超4%，表现强于外盘

📌 市场解读

国内原油期货表现强劲，可能反映了市场对供应的担忧以及人民币计价资产的相对吸引力

宏观数据更新

已公布关键数据及其市场影响

MACRO DATA
RELEASED



美国初请失业金人数

1月17日当周

公布值
20.0万

前值
19.9万

预期
21.2万

市场影响

低于预期，显示劳动力市场依然紧俏



欧元区通胀

2025年12月终值

整体CPI

低于11月的2.1%，略低于初值预期

1.9%

核心CPI

降至四个月低点

2.3%

市场影响

为欧央行暂停加息提供数据支持



日本央行决议

1月23日

政策利率

0.75%

维持不变

政策信号

↑ 上调GDP增长预期

↑ 上调多项通胀预测

市场预期

"按兵不动，但为未来加息铺路"



数据解读与市场影响



美国数据

劳动力市场紧俏为美联储提供观望资本，政策灵活性增强



欧洲数据

通胀回落为欧央行暂停加息提供数据支持，政策空间扩大



日本数据

略偏鹰派立场为未来政策调整保留空间，市场关注转向

宏观焦点前瞻

本周重要经济事件与数据发布

UPCOMING
EVENTS



核心事件：美联储1月议息会议

FOMC MEETING

会议时间

1月27-28日

决议公布

1月30日凌晨

维持利率概率

95%+

市场近乎一致预期将维持利率在3.50%-3.75%区间不变，但焦点在于政策声明的细微变化。

政策声明措辞

通胀前景描述

鲍威尔发布会



市场关注点

任何关于降息路径延迟或对通胀表示担忧的"鹰派"信号都可能引发市场震荡。投资者将仔细分析声明中的每一个措辞变化，以及鲍威尔对经济形势和政策前景的表述。



其他重要数据

美国当周初请失业金

JAN

29

美国12月PPI年率

JAN

30

中国1月官方制造业PMI

JAN

31



市场提示

本周数据将为美联储决策提供重要参考



投资策略建议

在重大事件前，建议保持谨慎，等待美联储明确政策方向后再做决策

A股市场要闻

震荡中关注结构性机会

A-SHARE
MARKET

近期走势

A股在连续上涨后进入高位震荡，成交额维持高位

1月26日
3大指数
小幅收跌

下跌个股
3700+

资金动向

主要宽基ETF出现资金净流出迹象，显示部分“聪明钱”在节前选择获利了结或调仓

板块与主题

贵金属
strongest theme

跟随国际金价，仍是市场最强主线，受益于全球避险情绪和去美元化趋势

半导体/算力
tech-driven sector

三星电子一季度NAND闪存价格上调超100%
国内“星算·智联”太空算力研讨会召开，持续提振相关板块

机构观点

节前市场或进入震荡博弈阶段，建议关注业绩主线，并把握电子、有色金属等行业的回调机会

市场状态
高位震荡

最强主线
贵金属

科技主线
半导体/算力

总结与后市展望

关键变量与操作策略

OUTLOOK &
STRATEGY

当前市场逻辑

市场处于重大风险事件前的"静默期"。在美联储明确态度前，由"去美元化"和避险情绪驱动的交易（如黄金）可能暂时进入高位盘整，而美元则保持承压。

关键变量

短期核心

美联储决议的基调。若声明偏鹰，可能引发黄金获利回吐并提振美元；若偏鸽，则可能助长当前趋势。

长期叙事

全球央行货币政策分化将持续主导汇率和资本流动格局。

操作提示

黄金

长期牛市逻辑未改，但在重大事件前，追高风险极高

💡 建议等待决议后波动率下降再寻机会

外汇

¥ 关注美/日能否在155附近企稳

€ 关注欧/美能否借欧元区数据突破1.19阻力

A股

节前以稳为主，**可持股过节**

重点关注业绩确定性高的板块和受产业趋势驱动的主题机会

“ 在不确定性中寻找确定性，在波动中把握结构性机会

财经日报简报
2026.01.26