

财经晚报

风险与避险资产冰火两重天

📅 2026年1月27日 星期二 | 📶

● 避险情绪持续高涨 · 风险事件暗流涌动

01 核心摘要

避险情绪持续高涨，风险事件暗流涌动

03 宏观数据与政策

重点数据出炉，停摆风险陡增

05 A股市场要闻

金饰价格维持高位，监管动态

07 后市展望与关注要点

短期焦点与长期逻辑，警惕极高波动性

02 贵金属市场

黄金、白银狂飙与巨震齐飞

04 外汇与商品市场

美元疲软，原油震荡

06 行业动态

汽车、半导体、商业航天

核心摘要：避险情绪持续高涨



极致避险情绪占据主导

今日全球市场的主线，再次被极致避险情绪占据。继昨日现货黄金历史性突破5000美元后，今日金、银价格继续冲高，日内波动巨大。



\$5,100+

创历史新高



多重叠加

暗流涌动

市场情绪指数

避险情绪 92%

风险偏好 8%

市场焦点

1 黄金、白银
绝对的市场焦点

3 特朗普关税政策
关税政策升级

2 美国政府停摆
新的不确定性

4 去美元化深化
资本涌向贵金属

风险警报

- 政府停摆概率近80%
- 关税政策引发连锁反应
- 贵金属高位巨震风险

“ 全球资本正在重新配置，避险资产成为资金避风港

贵金属市场：黄金创下新里程碑

👑 现货黄金价格走势



\$0

\$2,850

\$5,700

💡 市场逻辑分析

- 1

"去美元化"交易深化

贵金属狂欢的核心逻辑是"去美元化"交易的深化。美国政府的国际孤立举措强化了这一进程，吸引全球资本涌向黄金。
- 2

地缘政治支撑

地缘政治不确定性持续，央行购金行为保持强劲，为金价提供坚实支撑。
- 3

政策不确定性

特朗普关税政策加剧市场担忧，推动避险需求进一步上升。

关键数据

历史突破	\$5,000+
日内涨幅	+1.81%
盘中最高	\$5,100.79
机构预测	\$5,700

🏢 机构观点

摩根士丹利最新报告预计，受地缘政治及央行购金支撑，金价或于下半年升至5700美元/盎司。

🏢

摩根士丹利

⚠️ 风险提示

连续暴涨后，高位巨震和获利了结风险加大

贵金属市场：白银波动更为剧烈

现货白银价格走势

今日最高

\$113.48

美元/盎司

5年涨幅

~10x

自2020年低点

+13.38

日内最高涨幅

%

单日涨幅记录

2008

年以来最大

盘中巨震

国内期货市场，沪银主力合约以超7%的涨幅领涨商品，但盘中巨震，较夜盘高点回落约7%。

白银与黄金对比

黄金

+1.81%

白银

+13.38%

白银波动性是黄金的7.4倍，风险与机遇并存

关键数据

今日最高

\$113.48

日内最高涨幅

+13.38%

沪银主力涨幅

+7%+

高位回落幅度

-7%

波动警示

- 创2008年以来最大单日涨幅
- 盘中巨震，日内波动超14%
- 杠杆交易风险极高

白银作为"穷人的黄金"，在贵金属牛市中往往表现出更大的弹性

宏观数据与政策：重点数据出炉



中国工业利润

企稳回升

2025年利润总额同比

+0.6%

制造业利润增长

+5.0%

增速大幅回升8.9个百分点



经济结构优化信号明显



美国停摆风险

逼近临界点

1月底前停摆概率

~80%

Polymarket预测平台数据



若国会不能在周五前通过拨款法案，多个关键部门将面临停摆

关键时点：本周五



特朗普关税

政策升级

韩国输美商品关税调整

汽车

15% → 25%

木材

15% → 25%

药品

15% → 25%



韩国汽车股集体下跌，政府紧急磋商



中国：经济企稳



美国：政治风险



全球：贸易摩擦



宏观层面多重因素交织，市场不确定性上升

| 外汇与商品市场：美元疲软，原油震荡

\$ 美元指数走弱

-0.48%

美元指数

97.0244

下跌因素

- 美联储主席人选变动
- 政策不确定性

👤 贝莱德高管里德尔成美联储主席头号热门人选

🛢️ 原油市场横盘

美油主力

\$60.83

美元/桶

涨跌幅

-0.39%

微跌



市场等待新的地缘或供需驱动

📊 国内商品期货

贵金属

强势



沪金

沪银

+1.81%

+7%+

铂族金属

下跌



铂金 -4% | 钯金 -2%

煤焦钢矿

跳水



焦煤 -3% | 板块整体走弱

🔍 市场特征

- 贵金属一枝独秀
- 工业金属承压
- 能源品震荡整理

A股市场要闻：金饰价格维持高位



境内足金饰品价格

维持历史高位

价格区间

1575-1586

元/克

主要品牌

周大福	1586
周生生	1585
老凤祥	1580

受国际金价影响，部分品牌较前一日继续上调

关键数据

最高价格	1586元/克
最低价格	1575元/克
价格走势	继续上调
影响因素	国际金价

监管意图

- 抑制过度投机
- 维护市场稳定
- 保护投资者利益



上期所监管措施

为市场降温

上期所发布公告，对部分在相关合约上日内开仓交易量超限的实际控制关系账户采取"限制开仓"的监管措施。

意在为市场降温，防范过度投机

市场影响

监管措施释放降温信号，短期或抑制投机热情

行业动态：汽车、半导体、商业航天



汽车行业

销售利润率新低

2025年销售利润率

4.1%

历史新低



乘联分会数据显示，汽车行业盈利能力持续承压

数据来源：乘联分会



半导体行业

涨价与短缺

国科微涨价幅度

最高80%

部分KGD产品，自1月起执行



AI需求驱动的存储芯片短缺或持续两到三年

驱动因素：AI算力需求爆发



商业航天

2026大年可期

产业发展阶段

● 技术验证



● 规模化应用



《人民日报》指出，产业正加速从技术验证向规模化应用转型

关键年份：2026年



汽车：盈利承压



半导体：AI驱动



航天：规模化元年



三大行业呈现分化态势，结构性机会显现

后市展望：短期焦点与长期逻辑



短期焦点

本周关键事件



贵金属高位风险

在连续暴涨后，高位巨震和获利了结风险加大。投资者需警惕日内大幅波动。



美国政府停摆危机

市场将密切关注本周五是否会停摆，其结果将**显著影响市场风险偏好**。

关注要点

本周五

美国政府停摆决议



贵金属波动

高位震荡与获利了结



地缘政治

关税政策与国际关系



长期逻辑

核心宏观叙事

1

"去美元化"深化

全球央行持续购金，美元信用体系面临挑战，贵金属作为替代储备资产地位提升。

2

央行购金支撑

全球央行购金行为保持强劲，为金价提供坚实的基本面支撑。

多空因素

利多

- 去美元化
- 央行购金
- 地缘风险

利空

- 高位获利盘
- 政策干预
- 美元反弹

“ 短期波动加大，但长期支撑因素依然稳固

操作提示：警惕极高波动性



风险提示

黄金、白银市场极高波动性



白银波动

13.38%

日内最高涨幅



盘中巨震

~14%

白银日内波动幅度

历史波动参考

白银单日最大涨幅

13.38%

2008年以来最大

白银5年涨幅

~10x

自2020年低点

黄金日内波动

+1.81%

相对稳健



操作建议

1

保持清醒头脑

在参与黄金、白银市场热潮的同时，需保持清醒，避免盲目追高。

2

控制仓位风险

注意控制仓位和风险，避免过度杠杆，设置合理的止损位。

3

关注关键事件

密切关注美国政府停摆等关键事件，及时调整投资策略。



投资者保护

- ✓ 理性投资，量力而行
- ✓ 分散投资，降低风险
- ✓ 及时止损，保护本金

“ 在市场极端情绪下，保持理性比追逐利润更重要

市场有风险 投资需谨慎

本报告仅供参考，不构成投资建议。
投资者应根据自身情况独立判断。



理性投资

量力而行，不盲目跟风



风险控制

分散投资，设置止损



独立判断

根据自身情况决策