

DAILY FINANCIAL REPORT

# 每日财经日报

2026年1月30日

地缘风险与央行决策重塑市场格局

黄金创纪录飙升 · 原油地缘主导 · 美元四年新低

# 目录

## 核心主题

## 避险资产闪耀的一周

地缘政治风险高企  
美联储政策分歧加剧  
美元信用根基动摇

01

### 核心要闻速览

三大市场核心动态与关键驱动

02

### 黄金市场深度分析

创纪录的避险狂欢

03

### 原油市场动态

地缘风险主导上行

04

### 外汇与宏观环境

美元走弱，内部分歧显现

05

### 美联储政策与褐皮书

鹰派暂停与内部分歧

06

### 宏观数据全景

EIA库存、央行操作、IMF预期

07

### 地缘风险专题

美伊对峙与市场影响

08

### 本周总结与展望

市场回顾与风险提示

MARKET HIGHLIGHTS

# 核心要闻速览

今日核心驱动力：地缘政治 + 央行决策 + 宏观数据



## 黄金

避险热潮持续

现货黄金

**\$5,580**

创历史新高

- ✔ 避险需求激增
- ✔ 美元信用担忧加剧
- ✔ 一月暴涨超1,100美元



## 原油

地缘风险主导

WTI原油

**\$63.77**

连续第三日上涨

- ✔ 地缘供应中断风险
- ✔ EIA库存超预期下降
- ✔ 美元走弱支撑



## 外汇

美元四年新低

美元指数

**96.21**

创近四年新低

- ✔ 弱势美元政策预期
- ✔ 美联储独立性争议
- ✔ 人民币中间价6.9771

💡 **核心逻辑：**伊朗局势发展是主导本周金价与油价波动的最关键变量，美联储政策分歧与美元走弱形成共振

# 黄金市场：创纪录的避险狂欢

## 行情数据

现货黄金

# \$5,580/oz

↑ 创历史新高点位

一月涨幅

## +\$1,100

国内金价

## ¥1,620

▲ **关键洞察：**当前金价已脱离传统利率分析框架，其飙升反映了更深层次的市场叙事转变

## 核心逻辑分析：三重共振

1

### 短期"火药桶"

中东局势（美伊对峙）、美国政府停摆风险及激烈的贸易言论，共同推升全球避险需求。特朗普总统警告伊朗"时间不多了"，美国向中东派遣舰队，直接点燃避险买盘。

2

### 中期"博弈局"

市场预期在高财政赤字下，美联储宽松周期可能延长，政策独立性面临考验。两名理事投票反对维持利率，凸显政策路径不确定性，降低了持有黄金的机会成本。

3

### 长期"大趋势"

全球"去美元化"进程及对美元信用体系的深层疑虑，促使各国央行持续增持黄金。德银、法兴银行等机构已将金价长期预测上调至**6,000美元/盎司**。

# 原油市场：地缘风险主导上行

## 行情数据

WTI原油

**\$63.77**

↑ 连续第三日上涨

布伦特原油

**\$68.95**

↑ 逼近69美元关口

EIA原油库存变动

**-229.5**

万桶

↓ 超预期下降

市场预期：-150万桶

❗ **关键数据：**美国原油库存连续第三周下降，显示供应端持续收紧，为油价提供基本面支撑

## 多空因素分析

### ↑ 利多因素

- ✓ **中东局势紧张：**美伊对峙升级，市场担忧霍尔木兹海峡供应中断风险
- ✓ **美国库存下降：**EIA库存超预期减少229.5万桶，连续三周下降
- ✓ **美元走弱：**美元指数跌至四年低位，支撑以美元计价的原油
- ✓ **冬季风暴：**美国原油产量短期受损，最高损失达200万桶/日

### ↓ 利空因素

- ❗ **全球经济前景：**增长放缓担忧抑制原油需求预期
- ❗ **页岩油增产：**美国页岩油潜在增产能力提供供应弹性
- ❗ **OPEC+纪律：**内部产量纪律风险可能增加市场供应
- ❗ **需求疲软：**亚洲需求复苏不及预期，限制油价上行空间

📈 **技术面：**WTI成功捍卫55-56美元关键支撑，短期技术前景偏向上行，下一阻力位关注62-65美元区间

# 外汇与宏观：美元走弱，内部分歧显现

## \$ 美元指数走势

美元指数

96.21

↓ -0.9%  
单日跌幅

⚠ 创2022年2月以来近四年新低

## 美元走弱核心原因

- 1 政策言论：特朗普总统表示"不担心美元贬值"，直接打压美元信心
- 2 美联储预期：市场押注美联储未来将更"鸽派"，削弱美元吸引力
- 3 独立性争议：鲍威尔面临司法调查，市场对美联储独立性产生质疑

## 🌐 主要货币对动态

美元/日元

高度波动

汇率突破**152.96**，市场高度关注日本当局可能进行的汇率协调干预

📈 两日大涨约3% ⚠ 干预风险上升

欧元/美元

逼近关口

欧元兑美元持续升值，逼近**1.20**关键心理关口

↑ 非美货币普涨 🔄 欧央行政策分化

人民币中间价

维稳意图

中间价报**6.9771**，较前日微幅下调16个基点

🏦 央行维稳意图明显 🛡 一篮子货币稳定

💡 **宏观影响**：美元走弱为以美元计价的大宗商品（黄金、原油）提供了额外的上涨动力，形成正向反馈循环

# 美联储政策与褐皮书

## 🏛️ FOMC决议核心

投票结果

**10** : **2**  
赞成 反对

决议内容

**维持利率不变**

暂停自去年9月以来的降息周期

👥 **反对者**：沃勒和库格勒理事主张应继续降息

⚠️ **市场解读**：这是近期罕见的公开分歧，凸显美联储内部对未来政策路径的不确定性，被市场解读为“鹰派暂停”

## 📖 褐皮书核心发现



### 经济活动

近期经济活动呈现“**轻微至温和增长**”，较此前有所改善，但各地区、行业分化明显。服务业表现强于制造业，消费支出保持韧性。



### 就业市场

就业整体“**基本持平**”，企业雇佣多为填补空缺而非新增岗位。工资增长已回归至疫情前“**正常**”水平，劳动力市场紧张程度缓解。



### 通胀压力

价格继续“**温和上涨**”。**关税造成的成本压力是普遍主题**，一些企业开始将成本转嫁给消费者。通胀粘性仍是美联储关注的重点。



**政策含义**：褐皮书显示经济“冷热交织”，支持美联储维持观望立场，但关税通胀压力为未来政策路径增添不确定性

## 关键数据一览

EIA原油库存

**-229.5万桶**

超预期下降

中国央行逆回购

**4,775亿元**

7天期操作

IMF全球增长预期

**3.3%**

2026年预测

## “去美元化”与市场范式转变

### 深层叙事转变

当前金价反映的不仅是利率和通胀，更是投资者对**政府资产负债表和法定货币信用**的深层忧虑。央行购金潮与地缘冲突共同强化了这一叙事。

✓ 波兰央行增持

✓ 中国连续14个月增持

### 范式转变的核心逻辑

- 1 美元信用动摇：2025年美元指数全年下跌9.41%，对欧元贬值近12%
- 2 地缘秩序重构：大国行为加剧国际秩序不确定性，黄金“非主权资产”价值凸显
- 3 央行战略配置：各国央行将黄金视为对冲美元信用风险的“终极货币”

💡 **结构性转变**：市场正经历由“结构性担忧”驱动的范式转变，传统分析框架暂时失效，地缘政治风险和对美元信用根基的质疑成为主导力量

## 🕒 事件时间线

1月28日

### 特朗普发出警告

特朗普总统公开警告伊朗**"时间不多了"**，美国考虑军事干预方案，中东紧张局势急剧升级

1月29日

### 美国派遣舰队

美国向伊朗附近派遣庞大舰队，市场担忧霍尔木兹海峡（全球约**20%石油运输通道**）供应中断风险

1月30日

### 伊朗监控海峡

伊朗表态监控霍尔木兹海峡动态，局势持续紧张，地缘风险溢价持续注入市场

⚠️ **战略意义**：霍尔木兹海峡是全球最重要的石油运输通道，任何中断都将对全球能源市场造成冲击

## 📊 对市场的影响分析

### 🏆 黄金市场：避险需求激增

**直接影响**：地缘风险直接推升避险买盘，黄金突破5580美元创历史新高

**深层逻辑**：大国行为加剧国际秩序不确定性，黄金**"非主权资产"**避风港价值凸显

**资金流动**：资金从传统美元资产撤离，涌入黄金寻求终极安全

### 🛢️ 原油市场：供应担忧升温

**风险溢价**：地缘紧张局势为油价注入**"风险溢价"**，支撑价格上行

**供应担忧**：市场担忧霍尔木兹海峡封锁将导致全球石油供应中断

**基本面支撑**：地缘风险与库存下降、美元走弱形成共振，共同推动油价

💡 **核心洞察**：伊朗局势完美诠释了**"地缘政治风险溢价"**在商品定价中的即时性与可变性

# 本周市场总结（1月26日-1月30日）

核心主题：避险资产闪耀的一周

## 📈 黄金：历史性突破

周初价格

**\$4,480**



周末价格

**\$5,580**

- ✔ 周初攻克5000美元大关
- ✔ 地缘风险持续推动创新高
- ✔ 国内金价站上1620元/克

## 🛢️ 原油：先扬后抑

WTI原油

**\$63.77**

布伦特原油

**\$68.95**

- ✔ 地缘风险主导情绪
- ✔ 美国产量受天气扰动
- ✔ EIA库存连续三周下降

## 📈 白银：剧烈波动

跟随黄金剧烈波动，盘中一度暴涨**6.66%**突破113美元，随后快速回落

🔥 投机性更强    🏭 工业属性影响

## 🔄 外汇：美元重挫

美元指数创**近四年新低**，日元因干预传闻大幅波动，非美货币普涨

↓ 美元指数96.21    ¥ 日元波动加剧

- ✔ 特朗普言论打压美元
- ✔ 美联储鸽派预期升温

🏆 本周核心结论：市场由"伊朗风险"叙事主导，经历了从"避险交易"到"风险持续"的快速轮动，避险资产全面跑赢

 地缘政治

## 具体事件

- 美伊局势任何实质性进展
- 中东其他潜在风险点
- 霍尔木兹海峡动态

**潜在影响：**直接决定黄金、原油的短期波动方向与幅度

 政策信号

## 具体事件

- 美联储新主席提名进展
- 美联储官员后续讲话
- 主要央行政策表态

**潜在影响：**影响美元中长期趋势，关系黄金定价锚的稳定性

 经济数据

## 具体事件

- 美国非农就业数据
- 全球主要经济体PMI
- 美国CPI通胀数据

**潜在影响：**验证经济“韧性”，影响市场对利率路径的预期

 技术面警示

黄金、白银在经历史诗级上涨后，已处于**高波动区域**。投资者需警惕短期获利了结带来的剧烈调整风险，避免盲目追高。建议关注关键支撑位（黄金5100–5200美元区间）的防守情况。



# 市场瞬息万变

## 投资需谨慎

以上分析基于截至2026年1月30日的公开市场信息

仅供参考，不构成投资建议



黄金

避险需求持续



原油

地缘风险主导



外汇

美元四年新低