

Daily Financial Report

财经日报

February 4, 2026

市场深度解析与后市展望

市场波动率指数

VIX 28.45 ▲

12.3%

数据截至

2026.02.04 23:59 EST

目录

- 核心要点
四大市场动态
- 深度分析
黄金与原油
- 宏观政策
美联储与政局
- 后市展望
关键提醒

01

今日核心要闻速览

黄金暴涨、原油反弹、美元走弱、科技股领跌

02

黄金：暴力反弹是反转还是修复？

创2008年以来最大单日涨幅，技术性修复主导

03

原油：地缘"跷跷板"效应持续

美伊局势主导，多空博弈加剧

04

宏观与政策面

美联储政策预期、美国政局、数据延迟

05

本周市场总结

黄金深V巨震、原油震荡、美元波动

06

后市展望与提醒

关键位、地缘局势、高波动适应

今日核心要闻速览



黄金 / 白银

金价创2008年以来最大单日涨幅，现货黄金重回5000美元关口附近，白银涨幅更猛。

📈 现货黄金 +6.2% | 📈 白银 +11.8%

报复性反弹

关键驱动因素

- 超跌后逢低买盘强力介入
- 地缘风险情绪反复提供支撑
- 美元走弱提供助力



原油

美油、布油周二均反弹超2%，中东紧张局势再现提振油价。

📈 WTI +2.52% | 📈 布伦特 +1.6%

地缘风险助推

关键驱动因素

- 中东紧张局势再现（美伊摩擦）
- 美印达成贸易协议提振需求预期
- 美元走弱及OPEC+维持产量



外汇

美元指数走弱，非美货币多数上涨，澳洲联储意外加息提振澳元。

↓ 美元指数 -0.45% | ↑ 澳元 +0.82%

美元走弱

关键驱动因素

- 市场情绪波动，避险资金分流
- 澳洲联储意外加息
- 美联储政策预期变化



美股

市场担忧AI加剧行业竞争，软件板块重挫，科技股承压。

↓ 纳指 -1.2% | ↓ 软件板块 -2.8%

科技股领跌

关键驱动因素

- AI竞争侵蚀利润率担忧
- 财报季个股业绩分化
- 市场情绪谨慎

黄金：暴力反弹是反转还是修复？

行情数据

现货黄金涨幅

+6.2%

最高触及 4993 美元

白银涨幅

+11.8%

历史意义

创2008年11月以来最大单日涨幅

核心逻辑

此次反弹被普遍视为对前期"史诗级暴跌"的**技术性修复**。

- ▶ 暴跌主因：获利了结、保证金上调
- ▶ 对美联储鹰派新主席的预期
- ▶ 而非基本面恶化

机构观点

短期展望

市场短期超买，可能迎来回调，但下跌中会有买盘支撑

巴克莱

中长期展望

牛市未结束，年内仍有创新高可能

市场共识

关键技术位



下方关键支撑

4400

美元/盎司



上方阻力

5100

美元/盎司

原油：地缘"跷跷板"效应持续

行情数据

WTI原油
64.21
▲ +2.52%

布伦特原油
67.33
▲ +1.6%



市场主导因素
"美伊局势"叙事
完全主导市场

多空博弈

↑ 利多因素

- 美伊局势紧张**
谈判地点未定，且发生无人机事件
- 美印贸易协议**
提振能源需求前景
- 美元走弱**
OPEC+维持产量不变提供支撑

↓ 利空因素

- OPEC+维持产量**
被解读为担忧供应过剩
- 技术阻力位**
面临66.60美元的关键两年阻力位
- 需求不确定性**
全球经济增长放缓担忧

关键技术位

关键阻力位
66.60
美元/桶（两年高点）

当前价格
64.21
WTI原油

距离阻力
3.7%
上涨空间

宏观与政策面



美联储政策

3月维持利率不变概率



市场预期美联储将在3月议息会议上维持利率不变，主要基于通胀数据仍高于目标水平



美国政局



政府停摆结束

特朗普签署法案，结束了短暂的政府部分停摆，缓解了市场担忧

- ▶ 停摆持续时间较短，对市场冲击有限
- ▶ 两党达成临时协议，避免长期僵局
- ▶ 后续预算谈判仍需关注



关键数据延迟

受影响数据

- JOLTS职位空缺报告
- 1月非农就业报告

市场影响

数据延迟发布加剧了市场的不确定性，投资者需依赖其他指标判断经济走势



政策观察要点：美联储政策路径、美国政府财政状况、关键经济数据发布时间

本周市场总结：黄金深V巨震

本周核心走势

周初高点	5600	↓
周中低点	4400	↓
周末反弹	5000	↑
周内最大波幅		
27.3%		

核心驱动逻辑

周初暴跌	"鹰派美联储"恐慌
↓	
周末反弹	"超跌技术反弹"

黄金价格走势图（本周）



本周市场总结：原油与美元



原油：高位宽幅震荡



核心特征

伴随美伊谈判消息反复，油价在风险溢价注入与消退间快速切换

驱动逻辑：完全由"头条新闻"驱动，地缘风险主导短期波动



美元：先强后弱



走势分析

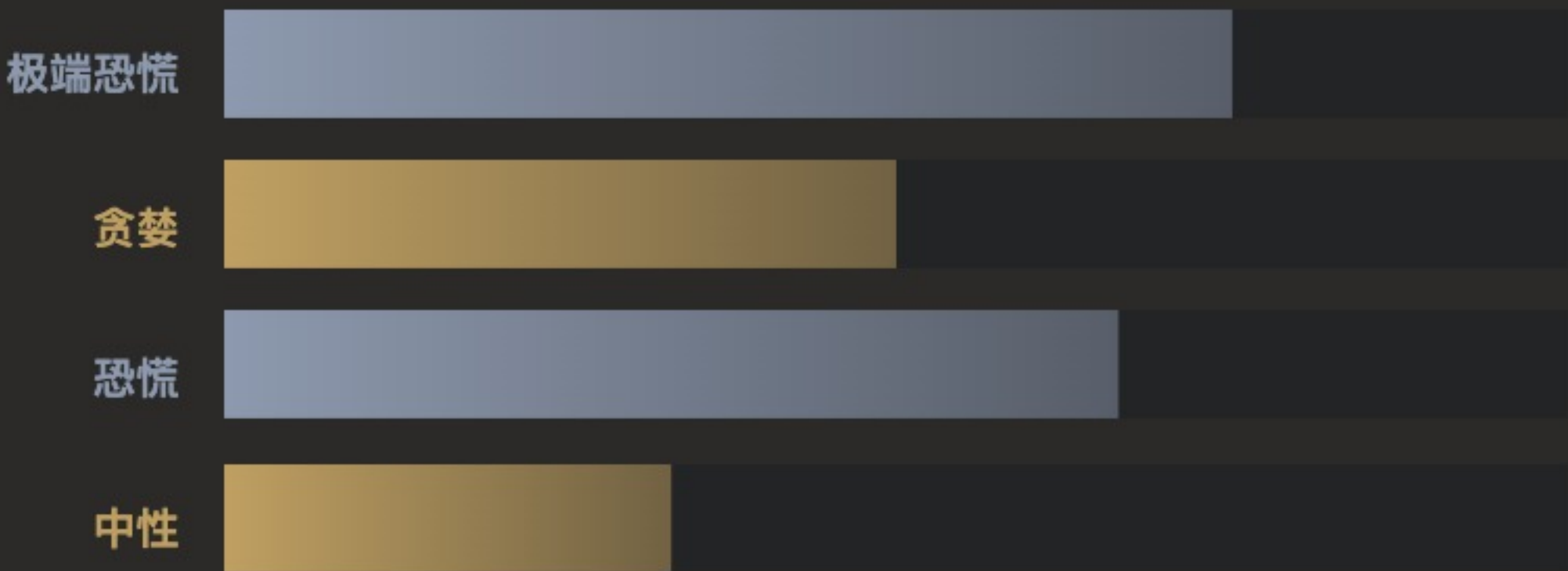
- 受美联储新主席提名提振走强
- 因风险情绪变化和澳洲联储加息而走软

影响因素：全球央行政策预期差异与避险情绪共同作用

本周市场主题：极致波动与情绪修复



市场情绪周期



当前状态：情绪快速轮动中

波动率指标

黄金	原油	VIX
27.3%	8.7%	28.45
周内波幅	周内波幅	恐慌指数

市场特征总结



暴涨暴跌

所有资产均因美联储人事、地缘政治等重磅消息出现暴涨暴跌



情绪快速轮动

市场情绪在极端恐慌与贪婪间快速切换，无明显持续性



新常态

高波动性已成为当前市场新常态，投资者需适应这种环境

主导因素



美联储人事



地缘政治



政策预期



技术修复

后市展望与提醒



关注技术关键位

黄金



能否站稳 **5000** 美元
将是判断短期方向的重要信号

原油



能否突破 **66.60** 美元
关键阻力位，突破将打开上行空间



紧盯地缘局势



美伊谈判

任何进展仍将直接牵动黄金与原油的神经，
需密切关注谈判动态

- ▶ 俄乌和谈进展
- ▶ 中东局势变化
- ▶ 美国政府预算谈判



适应高波动

宏观叙事快速切换

市场波动率将持续处于高位，投资者需警惕
仓位风险

风险管理建议

- 控制仓位规模
- 设置止损位

策略调整

- 灵活应对变化
- 避免追涨杀跌



投资策略建议

在当前高波动环境下，建议采取**防御性策略**，重点关注**技术位突破**和**地缘风险**变化，灵活调整仓位



免责声明

以上分析基于截至 **2026年2月4日** 的公开市场信息，仅供参考。

投资有风险，决策需谨慎。 本报告不构成任何投资建议，投资者应根据自身情况独立判断。



市场波动
需谨慎



风险管理
不可少



独立判断
最重要

DAILY FINANCIAL
REPORT
February 4, 2026