

财经日报

市场动态、宏观数据与本周前瞻

市场主线

通胀数据放缓提振降息预期

美伊谈判成为本周焦点

今日导读

01 市场主线

通胀放缓提振降息预期，美伊谈判成为焦点

04 宏观数据

CPI放缓重塑降息预期，核心CPI创近5年新低

02 黄金市场

通胀数据与地缘风险的双重奏，重返5000美元

05 地缘政治

美伊明日核谈判，关键窗口期

03 原油市场

地缘博弈主导，供需预期拉扯

06 本周前瞻

核心事件时间表与风险提示



MARKET

OVERVIEW

今日核心要闻速览



市场主线

通胀数据放缓提振降息预期，美伊谈判成为本周焦点。美国1月CPI数据显示通胀放缓，强化了市场对美联储年内降息的预期，推动黄金重返5000美元关口上方。本周市场焦点将转向美伊第二轮核谈判（2月17日）、美联储会议纪要（2月19日）以及一系列关键宏观数据。



黄金

\$5,028

企稳5000美元上方，早盘小幅回调后反弹，日内跌约0.27%

- 美国1月CPI低于预期，强化降息预期
- 地缘风险持续：美伊明日举行新一轮核谈判



原油

\$62.83

基本持稳，WTI原油现报62.83美元/桶，日内微涨0.03%

- 地缘风险博弈：明日美伊谈判前市场保持谨慎
- OPEC+增产预期：据悉欧佩克+正倾向于从4月起恢复增产



宏观数据

2.4%

美国1月CPI同比2.4%，低于预期的2.5%和前值2.7%

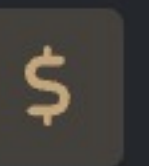
- 核心CPI同比2.5%创近5年新低
- 交易员预计第三次降息概率升至50%



白银

\$76.38

波动大于黄金，早盘一度跌至74.52美元，随后反弹至76.38美元，日内跌幅收窄至1.4%



外汇

96.85

美元指数小幅承压，报96.85附近，美债收益率延续跌势，通胀数据放缓削弱美元吸引力



黄金：通胀数据与地缘风险的"双重奏"

1

宏观利好落地，金价重返5000美元

上周五（2月13日）公布的美国1月CPI数据成为黄金市场的关键转折点。通胀数据的全面放缓，直接强化了市场对美联储年内降息的预期。

CPI同比

2.4%

预期2.5% 前值2.7%

核心CPI同比

2.5%

创2021年以来新低

2

今日行情：技术性整理，多空胶着

今日（2月16日）早盘，现货黄金开盘后小幅回调，最低触及5010美元，随后持续反弹，现报5028美元/盎司，日内跌幅收窄至0.27%。这种"低开高走"的走势反映：下方买盘支撑强劲（5000美元关口已成为重要心理支撑位），市场在等待新催化剂（明日美伊谈判是下一个关键事件）。

资金面信号积极

据美国银行引述EPFR Global数据，截至2月11日当周，**黄金基金吸纳34亿美元资金**，显示机构资金仍在流入黄金市场。

单周净流入

\$3.4B

后市展望

- 短期：金价在5000美元上方获得支撑，若能站稳，有望向上测试5100-5150美元阻力区
- 关键变量：明日美伊谈判结果、本周美联储会议纪要（2月19日）



CRUDE OIL

原油：地缘博弈主导，供需预期拉扯

行情回顾：多空因素交织

上周五，国际原油市场经历震荡：盘中跳水受欧佩克倾向于恢复增产的消息拖累，WTI原油最低触及62.16美元；尾盘跌幅收窄，最终WTI收跌0.16%至62.67美元/桶，布伦特收跌0.06%至67.2美元/桶。

WTI原油

\$62.83

+0.03%

布伦特原油

\$67.00

持稳

今日行情：等待美伊谈判信号

今日早盘，WTI原油开盘走高后迅速回落，短线波幅达0.3美元，现报62.83美元/桶，日内微涨0.03%。布伦特原油维持在67美元/桶下方。市场呈现典型的 "消息市"特征——在明日美伊谈判前，交易员选择观望，不愿建立大规模头寸。

多空因素解析

利多 地缘风险

美伊明日举行第二轮核谈判，但双方分歧明显；美军被曝为对伊长期行动做准备

利多 俄乌局势

新一轮俄美乌会谈将于2月17-18日在日内瓦举行

利空 OPEC+增产预期

据悉欧佩克+正倾向于从4月起恢复石油增产

利空 IEA下调需求预期

国际能源署下调了今年需求增长预测

技术面关注

支撑位

\$62 / \$60

阻力位

\$65 / \$68

宏观数据：CPI放缓重塑降息预期

美国1月CPI详细解读

上周五公布的美国1月CPI报告全面低于预期，**服务业价格回升抵消了商品价格的平稳走势，但整体通胀放缓趋势确立**。

CPI同比 2.4% 预期2.5% 前值2.7% 创去年5月以来新低	CPI环比 0.2% 预期0.3% 前值0.4% 增幅低于预期	核心CPI同比 2.5% 预期2.5% 前值2.6% 创近5年新低	核心CPI环比 0.3% 预期0.3% 前值0.3% 符合预期
--	---	---	---

市场反应与降息预期

10年期美债收益率 4.045% 跌5.9个基点	
2年期美债收益率 3.395% 创去年10月以来最低	
降息预期升温	
年内第三次降息概率	50%
4月前降息概率	30%
6月前降息可能性	>80%

对冲基金观点

"正押注在凯文·沃什上任美联储主席后，美联储减息幅度将远超当前市场预期，预计年底前或减息最少2次以上。" — — David Einhorn
--

- 知名对冲基金经理艾因霍恩接受CNBC采访时表示
- 押注沃什上任后的政策转向
- 预计年底前至少降息2次以上



地缘政治专题：美伊明日核谈判



谈判时间与地点

时间

2026年2月17日

(周二)

地点

瑞士日内瓦

(Geneva)

性质：美伊第二轮间接谈判（首轮于2月上旬在阿曼举行）



伊朗最新表态：释放妥协信号，但设红线

伊朗副外长拉万奇（Majid Takht-Ravanchi）接受BBC专访时释放了关键信号：

妥协意愿

- 如果美国愿意讨论解除制裁，伊朗准备考虑让步，达成核协议
- 愿意将浓缩度60%的浓缩铀加以稀释
- 石油与天然气田的共同利益、矿业投资乃至飞机采购都包含在谈判内容中

明确红线

- 拒绝讨论导弹计划：拉万奇重申，导弹是伊朗的防卫能力，不可能放弃
- 零浓缩铀"不在讨论范围内"：特朗普呼吁的"零浓缩铀"要求被伊朗明确拒绝

拉万奇表示，目前谈判"大致朝正面方向发展，但现下结论言之过早"。

美国立场：谈判与威慑并行

军事威慑

特朗普已派出第2艘航空母舰前往该地区；美军被曝正为潜在的"持续数周"的对伊军事行动作准备。

外交表态

特朗普曾公开称首轮会谈"正面"；国务卿鲁比奥表示，特朗普偏好达成协议，但"非常困难"。

对市场的潜在影响

谈判取得突破

中低可能性

黄金

短期利空

原油

利空

谈判陷入僵局

高可能性

黄金

支撑

原油

支撑

谈判破裂，局势升级

中可能性

黄金

大幅上涨

原油

大幅飙升



其他重要动态



国内黄金市场动态

深圳规范黄金市场

深圳市地方金融管理局发布进一步规范黄金市场经营行为的公开提示。

白银LOF赔偿方案

国投瑞银白银LOF赔偿方案公布：**1000元以下损失全额补偿**，2月26日起可在线办理。



俄乌局势

新一轮俄美乌会谈将于**2月17日至18日**在瑞士日内瓦举行。
 瑞士日内瓦

美国关税措施

美国支持对俄罗斯钯金进口征收**133%**初步关税。



美股表现

上周五美股走势分化：

道琼斯指数

49,500

+0.1%

标普500

微涨

+0.05%

纳斯达克

科技股普遍下跌

苹果 -2.3% | 英伟达 -2.2%

-0.2%



WEEK AHEAD

本周核心事件前瞻

本周是名副其实的"宏观超级周"，多项关键事件将密集落地

2月
16

美联储理事鲍曼发表讲话

21:15 | 影响：美元、黄金

关注其对通胀和利率路径的表态

2月
17-18

俄美乌会谈（日内瓦）

影响：原油、风险情绪

关注停火进程及对俄制裁动向

2月
19

美联储货币政策会议纪要

03:00 | 影响：美元、黄金、美股

提供1月利率决策的详细讨论，关键看点

2月
20

美国12月核心PCE物价指数

21:30 | 影响：美元、黄金

美联储最青睐的通胀指标，关键看点

2月
20

美国2月密歇根大学消费者信心指数终值

23:00 | 影响：美元

反映消费者情绪

2月
17

美伊第二轮核谈判（日内瓦）

影响：黄金、原油

核心变量，可能引发市场剧烈波动

2月
18

新西兰联储利率决议

09:00 | 影响：澳新货币

预期维持利率不变

2月
19

美国初请失业金人数

21:30 | 影响：美元

衡量就业市场韧性

2月
20

美国第四季度实际GDP初值

21:30 | 影响：美元、美股

衡量经济增长动能



技术关键位更新



黄金

XAU/USD

关键支撑位

\$5,000 / \$4,950

关键阻力位

\$5,100 / \$5,150

技术面信号

站稳5000关口，短期偏多



白银

XAG/USD

关键支撑位

\$75 / \$72

关键阻力位

\$80 / \$82

技术面信号

高波动特征延续



WTI原油

USOIL

关键支撑位

\$62 / \$60

关键阻力位

\$65 / \$68

技术面信号

等待地缘信号



美元指数

DX

关键支撑位

96.5 / 96.0

关键阻力位

97.3 / 97.6

技术面信号

偏弱震荡



风险提示与后市展望

四大风险提示

1 地缘政治双向波动风险

明日美伊谈判是典型的 "高影响、高不确定性" 事件，任何实质性进展或破裂都将引发黄金、原油市场的剧烈反应。建议保持关注。

2 宏观数据密集发布风险

本周美联储会议纪要、核心PCE、GDP初值将密集发布，可能引发市场对利率预期的重新校准。

3 黄金5000美元关口博弈

此点位已成为多空双方的战略必争之地。若站稳则多头格局延续，若失守需警惕技术性抛压。

4 OPEC+政策不确定性

据悉欧佩克+正倾向于从4月起恢复石油增产，3月1日会议前市场将持续博弈。

明日核心事件

美伊第二轮核谈判

2月17日 | 日内瓦

这是本周影响黄金和原油价格的最敏感变量。

- 谈判结束后双方的表态
- 是否有实质性进展
- 美方军事部署动态

本周宏观主线

CPI数据已经为降息预期提供了新动力，本周市场将关注：

美联储会议纪要（2月19日）

将揭示1月FOMC会议上官员们对通胀、就业和利率路径的详细讨论

核心PCE数据（2月20日）

作为美联储最看重的通胀指标，若进一步确认通胀放缓趋势，将强化降息预期

市场瞬息万变 洞察决定未来

本报告基于截至2026年2月16日的公开市场信息

• 仅供参考，不构成投资建议 •

专业

深度

前瞻