

财经日报简报

2026年1月23日

星期五 · 农历腊月廿六



核心事件

地缘局势温和化，避险情绪主导资产表现

美国总统特朗普关于格陵兰岛与关税问题的缓和表态，驱动全球资产价格重估

黄金

≈\$5000

WTI原油

\$60.62

核心摘要：市场主线梳理



核心驱动事件

美国总统特朗普关于**格陵兰岛与关税问题的缓和表态**，是驱动隔夜及今日市场变化的关键。这一表态降低了地缘政治紧张预期，引发全球资产价格的重新定价。



避险资产

黄金

■ 强势上涨

短暂回调后再度冲高，**逼近5000美元大关**，彰显其核心避险地位



风险/大宗资产

原油

■ 显著承压

价格**因地缘风险溢价消退而显著下跌**，市场聚焦供需基本面



外汇市场

美元指数

■ 延续弱势

人民币保持相对稳定，在美元走弱背景下显示韧性

市场特征

避险主导

核心逻辑

资产分化

驱动因素

地缘缓和

风险偏好

趋于谨慎

后续关注

PCE数据

黄金市场：避险本色不改

V型反转行情



金价上演"**V型**"反转。现货黄金在1月22日因避险情绪降温短暂跌破4800美元，但随后强势反弹。

今日早盘
逼近\$5000

周涨幅
+7%

历史高位
新高



根本性避险需求

黄金近期上涨的主因是**地缘政治紧张引发的避险买盘**。特朗普总统近期的缓和表态虽带来短暂回调，但并未根除市场的长期避险需求。



长期宏观叙事

机构普遍认为，**美联储降息预期、美元信用问题及持续的地缘不确定性**，共同构成了黄金的长期牛市基础。

机构观点

■ 华西证券

预测2026年金价涨幅可能超10%

■ 伦敦金银市场协会

分析师们预期价格将突破5000美元

黄金行情走势图



短期趋势
强势突破



中期展望
牛市延续



长期配置
核心持有

原油市场：地缘溢价消退

隔夜行情



WTI原油

1月22日

\$59.36 /桶 -2.1%

布伦特原油

1月22日

\$64.06 /桶 -1.8%

下跌主因



地缘政治风险溢价压缩

特朗普总统在格陵兰岛和伊朗问题上措辞缓和，降低了市场对关键地区供应中断的担忧，导致地缘风险溢价快速消退。

格陵兰岛

紧张局势降温

伊朗问题

外交措辞软化

潜在利空：供应过剩预期

140万 桶/日

国际能源署（IEA）预测

2026年全球原油将出现每日140万桶的过剩，这一预测加剧了市场对供需失衡的担忧。

库存压力加剧



美国原油库存增加

上周库存超预期上升



供应回升

哈萨克斯坦、委内瑞拉等地供应恢复

今日动态

截至1月23日上午 WTI原油基准价

\$60.62 /桶

外汇市场：美元弱势延续

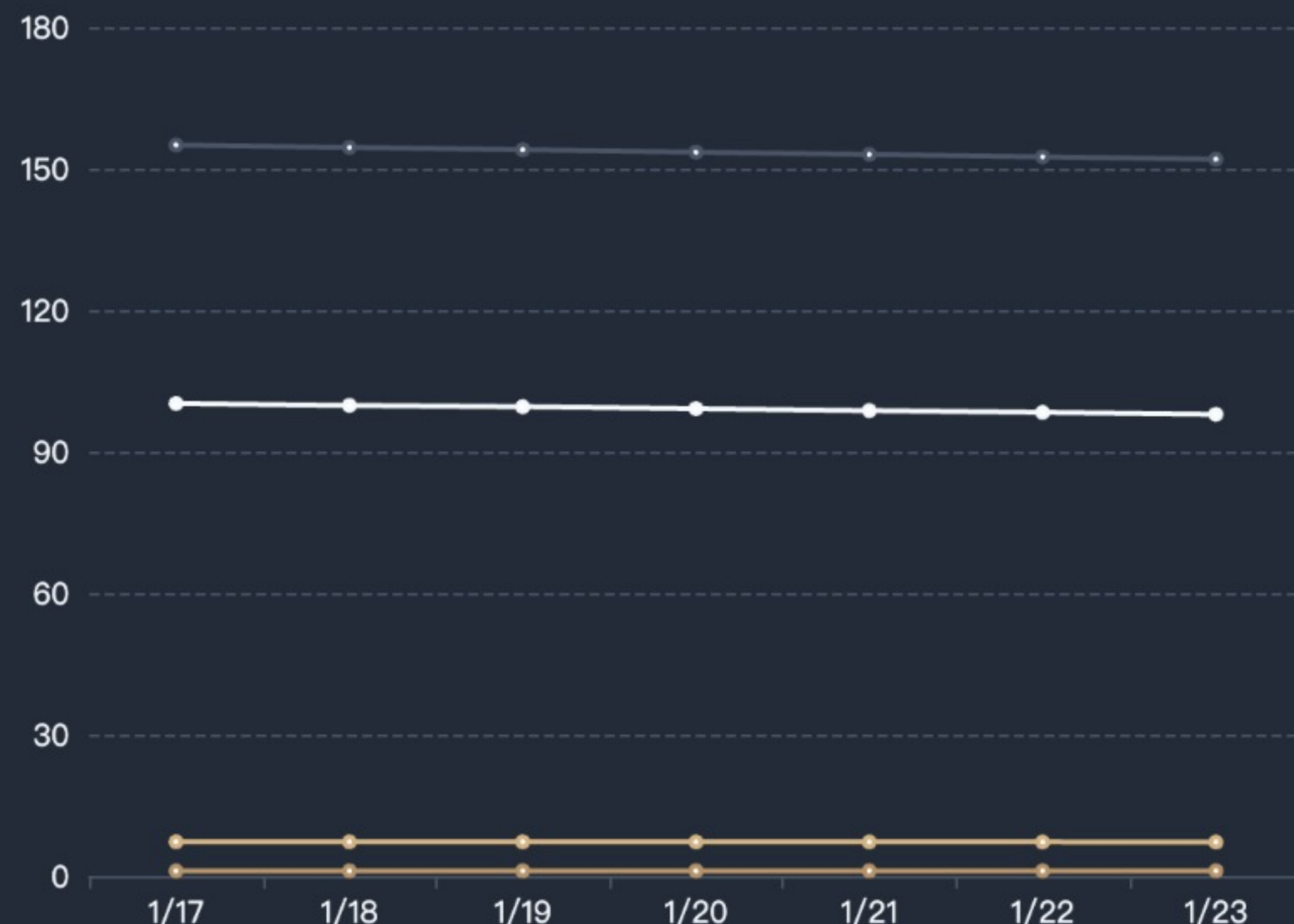
美元指数

2025年以来
疲软态势

美元指数延续2025年来的疲软态势，隔夜表现弱势。美元同时受到两个对立因素影响，呈现震荡走低格局。

美元指数 vs 主要货币

美元指数 欧元 人民币 日元



长期隐忧

- **贸易政策不确定性**：特朗普政府的贸易政策引发市场担忧
- **美联储独立性**：市场对美联储独立性的担忧升温
- **去美元化讨论**：正在弱化美元的避险属性



短期支撑

- **经济相对韧性**：美国经济基本面仍具优势
- **就业市场强劲**：就业数据持续向好
- **消费数据稳健**：消费支撑经济增长

人民币汇率



在美元走弱背景下**保持稳中有升**。2025年在外部压力下逆势升值，显示其韧性。市场对人民币资产的配置需求持续增加。

宏观焦点：美国重磅数据

隔夜数据回顾（1月22日公布）

Q3 2025
终值数据



GDP数据

4.4% 年化季率

预期 4.3%

前值 4.2%

2025年第三季度实际GDP年化季率终值略超预期，显示经济强劲



通胀数据

2.9% 环比

预期 2.9%

前值 3.0%

第三季度核心PCE物价指数年化终值环比升2.9%，符合预期

关注今晚：11月PCE数据



就业数据

20万 人

预期 22万

前值 21.5万

上周初请失业金人数低于预期，显示劳动力市场依然健康



美联储政策预期

CME"美联储观察"

1月会议

95%

维持不变概率

市场判断

降息时点

可能后移

A股市场：贵金属板块热度高涨

板块追踪



受国际金价持续飙升并创新高的直接带动，A股市场中的黄金、白银等贵金属板块成为近期最耀眼的明星。相关个股及ETF受到资金热烈追捧，板块整体表现强劲。



黄金板块
领涨



白银板块
跟涨



相关ETF
资金流入

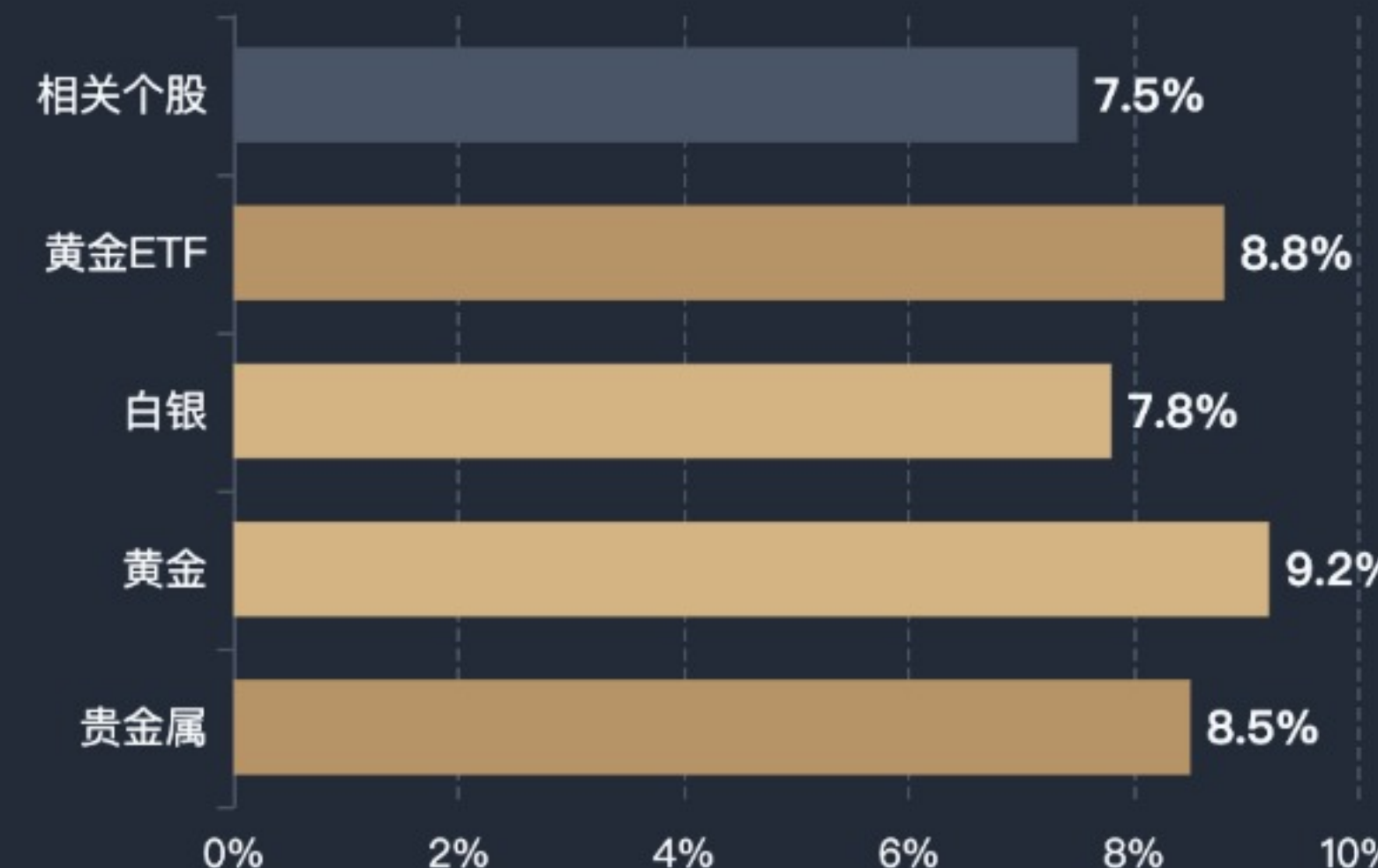
市场影响逻辑

- 1 国际金价创新高 → 避险情绪全球蔓延
- 2 避险需求升温 → 资金流入贵金属板块
- 3 个股及ETF上涨 → 板块效应扩散

全球资产价格联动性

这体现了全球资产价格联动性，国际市场的避险情绪和价格上涨正清晰地传导至国内资本市场，A股投资者积极参与贵金属主题投资。

贵金属板块表现



投资提示

- ✓ 关注国际金价走势对A股板块的传导效应
- ✓ 重视黄金ETF等工具的配置价值
- ✓ 注意板块轮动节奏，避免追高

板块热度
高

资金关注度
极高

总结与后市展望

行情逻辑

市场正从地缘引发的**短期避险交易**，转向对资产**长期定价逻辑的再评估**。黄金的强势反映了市场对复杂宏观环境的深度担忧，而原油的下跌是对地缘溢价回吐和基本面压力的直接反应。



黄金

短期展望

波动可能加大，但机构普遍看涨的长期趋势未变

关键节点

关注是否有效突破5000美元心理关口



原油

影响因素

地缘因素影响减弱，更直接承受供需基本面压力

短期判断

偏弱震荡的概率较高



宏观

关键数据

关注今晚美国11月PCE通胀数据

政策路径

关注美联储官员表态



操作提示

在当前宏观与地缘不确定性交织的时期，资产价格的**波动性可能维持高位**。建议关注黄金回调后的配置机会，并对原油等风险资产保持谨慎。投资者应密切跟踪地缘政治变化、美联储政策动向及全球宏观经济数据，灵活调整资产配置策略。