

DAILY FINANCIAL BRIEFING

今日财经日报

2026年1月29日 | 星期三

地缘风险与央行决策重塑市场格局

全球金融市场

宏观经济分析

避险资产配置

CONFIDENTIAL

目录

01 核心要闻速览

三大市场主线与核心驱动力

02 黄金市场

创纪录的避险狂欢与范式转变

03 原油市场

地缘风险溢价持续注入

04 外汇与宏观

美元走弱，内部分歧显现

05 关键宏观数据

褐皮书摘要与范式转变解析

06 总结与前瞻

市场核心结论与关键观察点

核心要闻速览：三大市场主线

今日核心驱动力：地缘政治 + 央行决策 + 宏观数据

🔥 地缘风险升级

特朗普总统警告伊朗，中东紧张局势急剧升温，成为市场首要焦点

🏦 美联储"鹰派暂停"

FOMC决议暂停降息，但内部出现10:2的分歧投票，预示未来路径不确定性

↓ 美元跌至四年低位

受政策预期与内部争议拖累，美元指数创近四年新低，支撑大宗商品

📊 资产类别核心行情对比

资产类别	核心行情	单日关键驱动
黄金	现货金价突破5580美元/盎司，一月内暴涨超1100美元	1. 避险需求激增 2. 美元信用担忧加剧
原油	WTI原油涨至63.77美元/桶，连续第三日上涨	1. 地缘供应中断风险 2. EIA库存超预期下降
外汇	美元指数跌至近四年低位；人民币中间价设于6.9771	1. 弱势美元政策预期 2. 美联储独立性争议

黄金市场：创纪录的避险狂欢

国际金价

\$5,580 /盎司

现货黄金日内最高触及，一月内涨幅惊人

国内金价

¥1,620 /克

主要金店实物黄金报价，站上历史高位

核心逻辑分析

当前金价已脱离传统利率分析框架，其飙升反映了更深层的市场叙事转变：

终极避险

美伊对峙升级，资金涌入黄金寻求终极安全资产，地缘风险成为首要驱动

货币信用担忧

市场对美联储的独立性及其捍卫美元信用的能力产生质疑，黄金成为替代选择

范式转变交易

部分机构认为这是对"全球格局转变"和"去美元化"趋势的提前定价

关键洞察：金价突破历史极值，反映的不仅是短期避险需求，更是投资者对全球货币体系深层信心的动摇。

原油市场：地缘风险溢价持续注入

WTI原油

\$63.77

/桶

↑ 连续第三日上涨

布伦特原油

\$68.95

/桶

↑ 逼近69美元关口

EIA库存变化

-229.5

万桶

✓ 超预期下降

多空因素博弈分析

↑ 利多因素

- ✓ 中东局势紧张，供应链担忧加剧
- ✓ 美国原油库存超预期下降，基本面支撑
- ✓ 美元走弱，提振以美元计价的原油

↓ 利空因素

- ! 全球经济增长前景不确定性
- ! 美国页岩油潜在增产能力
- ! OPEC+内部产量纪律风险

外汇与宏观：美元走弱，内部分歧显现

💰 美元指数创四年新低

四年低位

自2022年2月以来最低水平，特朗普"不担心美元贬值"言论加剧市场担忧

弱势美元政策

鸽派预期

USD/JPY ¥

干预风险加剧

市场高度关注日本当局干预风险，汇率波动加剧

USD/CNY ¥

6.9771

中间价小幅下调16个基点，体现央行维稳意图

🏦 美联储内部信号：罕见分歧

投票结果

10:2

维持利率不变

支持暂停

10票 (83%)

主张降息

2票 (17%)

关键分歧：两名理事（沃勒和库格勒）投反对票，主张应继续降息。这是近期罕见的公开分歧，凸显政策路径的不确定性。

关键宏观数据解析（一）：美国经济基本面

基于美联储褐皮书摘要

经济活动

轻微至温和

增长态势

近期呈现"轻微至温和增长"，但各地区、行业分化明显。制造业与服务业表现不一，消费支出保持韧性但增速放缓。

增长动能：中等

就业市场

基本持平

就业状况

整体"基本持平"，工资增长已回归至疫情前"正常"水平。劳动力市场供需趋于平衡，招聘难度有所缓解。

供需平衡：趋于正常

通胀压力

温和上涨

价格水平

价格"温和上涨"。关税造成的成本压力是普遍主题，部分企业已开始将成本转嫁给消费者。

关税风险：上升

褐皮书要点：美国经济整体保持韧性，但通胀粘性与关税不确定性仍是主要担忧。企业对未来展望趋于谨慎。

关键宏观数据解析（二）：范式转变与地缘时间线

🌐 "去美元化"深层叙事

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。

- ✓ 央行购金潮持续，全球黄金储备重构
- ✓ 地缘冲突强化避险需求与储备多元化
- ✓ 美元指数长期走弱趋势初现端倪

🕒 地缘政治事件时间线

- 前期
中东紧张局势持续酝酿，多方博弈加剧
- 1月28日
特朗普总统公开警告伊朗**"时间不多了"**
- 1月29日
市场对此做出剧烈反应，**避险资产全面上涨**



范式转变的核心洞察

市场正在经历从"利率驱动"向"信用驱动"的范式转变。黄金作为**非主权信用资产**，正在重新获得全球资金的青睐。这不仅是短期避险，更是对现有货币体系长期信心的重新定价。

总结与前瞻

📍 今日市场核心结论

市场正经历一场由"结构性担忧"驱动的模式转变。传统分析框架（如利率-金价关系）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。

📍 未来一周关键观察点

观察维度	具体事件与指标	潜在影响
地缘政治	1. 美伊局势任何实质性进展 2. 中东其他潜在风险点	直接决定黄金、原油的短期波动方向与幅度
央行政策	1. 美联储新主席提名进展 2. 美联储官员后续讲话	影响美元中长期趋势，关系黄金定价锚的稳定性
经济数据	1. 美国非农就业、CPI数据 2. 全球主要经济体PMI	验证经济"韧性"，影响市场对利率路径的最终预期