

Financial Daily Report

February 5, 2026

02.05

Wednesday

2026年2月5日 财经日报

避险资产强势回归

美伊谈判成关键焦点 · 贵金属韧性凸显 · 地缘风险溢价重燃

4955

Gold USD

65+

WTI USD

今日导读

01

核心要闻速览

市场主线与三大资产类别动态全景

02

贵金属市场深度解析

去美元化叙事下的长期牛市逻辑

03

原油市场深度解析

地缘消息市特征与霍尔木兹风险定价

04

宏观与政策面分析

美联储独立性与数据空窗期影响

05

本周市场总结

从算法踩踏到叙事回归的过山车之旅

06

后市展望与风险提示

美伊谈判关键节点与技术面关键位



市场主线

经历了上周的史诗级暴跌后,黄金、白银等贵金属展现出强劲的韧性,连续反弹并重夺关键心理价位。然而,市场高波动的"新常态"仍在延续,交易员的神经被持续反复的地缘政治新闻紧紧牵动。其中,今日市场关注的重中之重是即将于2月6日举行的美伊核谈判。

三大资产类别核心动态

黄金/白银

强势反弹,高位整理。现货黄金于亚市围绕4955美元一线小幅波动,昨日再度测试5000美元关口。市场预期2026年均价跃升至4746.5美元。

- ① **地缘风险溢价:** 美伊谈判前紧张局势加剧
- ② **逢低买盘支撑:** 历史性回调后,长期买家与机构资金重新入场
- ③ **央行购金:** 机构预测全球央行2026年购金量或达800吨

原油

宽幅震荡,等待方向。周三WTI油价一度大涨,收于65美元上方,随后因伊朗外长证实谈判计划而涨幅收窄。

- ① **美伊谈判前景不明:** 谈判地点的争议和消息反复主导市场情绪
- ② **风险溢价波动:** 油价的涨跌完全反映市场对霍尔木兹海峡供应中断风险的即时评估

外汇与宏观

美元走势温和;欧、英央行决议与美国初请数据成为日内焦点。

- ① **央行政策:** 关注英国与欧洲央行的利率决议及政策信号
- ② **美国就业数据:** 1月"小非农"(ADP)远逊预期,初请失业金数据受关注
- ③ **关键数据推迟:** 美国1月非农、CPI报告发布日期被推迟

市场现状

黄金正从上周的历史性抛售中 **快速修复**。现货黄金在2月4日一度回升至5090美元上方,但随后回落,显示出多空在关键价位附近的激烈博弈。

核心转变: 市场正从情绪化抛售转向基于长期结构性趋势的"逢低买入"

监管动态

国内交易所近期 **连续上调黄金、白银期货的保证金比例和涨跌停板幅度**,旨在防范极端波动风险。这一举措反映了监管机构对市场高波动性的警惕,同时也为市场降温,避免过度投机。

核心叙事转变



长期驱动力

"去美元化"与全球央行购金 已取代传统通胀逻辑,成为主导金价的核心叙事。

- ▶ 路透调查显示,分析师对2026年黄金均价的预期中值已上调至4746.5美元,为2012年以来最高
- ▶ 摩根大通等机构给出了年底6300美元的看涨目标
- ▶ 全球央行2026年购金量或达800吨



短期博弈场

当前市场更多由 **算法和高频交易主导**。地缘政治新闻在毫秒间被解析为交易信号,引发"定价脉冲"。

- ▶ 价格在极短时间内剧烈波动
- ▶ 后续消息可能迅速回吐涨幅
- ▶ 波动率系统性上升成为新常态



65+

WTI USD

66.50

Key

Resistance

🔄 行情回顾:周三过山车行情



飙升阶段

因 **谈判濒临破裂** 的消息,油价迅速飙升,收于65美元上方。



回落阶段

因 **伊朗外长证实谈判计划**,油价涨幅收窄,市场情绪快速反转。



核心属性

这完美诠释了当前原油作为 **地缘风险"温度计"** 的属性。

⚖️ 核心矛盾:供应托底vs谈判不确定性



OPEC+供应托底

OPEC+暂停增产为油价提供了底部支撑,形成供应端的托底效应。

- ▶ 暂停增产决定稳定市场预期
- ▶ 为油价提供底部支撑
- ▶ 限制油价下行空间



美伊谈判不确定性

市场在OPEC+供应托底与美伊谈判结果的不确定性之间摇摆。任何关于 **谈判地点、条件或可能军事行动** 的微小消息,都会引发价格剧烈反应。

- ▶ 谈判地点争议持续
- ▶ 消息反复主导市场情绪
- ▶ 霍尔木兹海峡风险定价

🏛️ 美联储独立性争议

特朗普总统公开表示,相信其提名的美联储主席候选人凯文·沃什明白 "总统希望利率下降",引发了市场对美联储独立性的担忧。这是近期贵金属市场深层焦虑的来源之一。

- ▶ 政治干预担忧加剧市场不确定性
- ▶ 可能冲击风险资产定价
- ▶ 成为贵金属避险需求的催化剂

📅 数据空窗期

受前期政府停摆影响,美国劳工统计局将1月CPI报告推迟至2月13日发布。关键数据的缺失使市场更依赖ADP等私人部门数据,并放大了对地缘新闻的反应。

- ▶ 1月CPI推迟至2月13日发布
- ▶ 1月非农数据同样推迟
- ▶ 市场更依赖私人部门数据

🌐 日内焦点:央行决议与就业数据

🏛️ 央行政策

关注 英国与欧洲央行的利率决议 及政策信号。

- ▶ 英国央行利率决议
- ▶ 欧洲央行利率决议
- ▶ 政策信号与前瞻指引

💼 美国就业数据

1月"小非农"(ADP)远逊预期,初请失业金数据受关注。

- ▶ ADP数据远逊预期
- ▶ 初请失业金数据受关注
- ▶ 非农数据推迟发布

💵 美元走势

美元走势 温和,受多重因素影响。

- ▶ 美联储政策不确定性
- ▶ 其他央行政策对比
- ▶ 避险需求支撑

本周市场总结:从"算法踩踏"到"叙事回归"

Jan 29 – Feb 5,
2026

三大资产类别走势特征与核心驱动

黄金/白银

深V巨震,韧性凸显。周初从历史高位暴跌超千美元,随后连续反弹收复半数失地,重回5000美元关键区域争夺。

暴跌主因: 美联储新主席提名引发政策恐慌+交易所上调保证金触发杠杆清算

反弹动力: 地缘风险复燃+长期看涨叙事(去美元化、央行购金)下的逢低买入

原油

地缘消息驱动,宽幅震荡。价格完全跟随美伊谈判相关新闻波动,尚未形成明确趋势。

核心逻辑: 市场持续为"霍尔木兹海峡供应中断"的可能性定价和重新定价

市场生态

算法主导,波动加剧。传统的人类情绪驱动让位于算法的瞬时、多空交织的"定价脉冲",导致波动率系统性上升。

市场适应: 市场正在适应由海量自动化交易策略构成的、反应速度极快的新生态



核心洞察

本周市场经历了从 **情绪化抛售** 到 **基于长期结构性趋势的逢低买入** 的转变。贵金属展现出强劲的韧性,而原油则完全被地缘政治新闻主导。算法交易的 dominance 使得市场波动率系统性上升,投资者需要适应这一"新常态"。



核心观察点:今日美伊核谈判

这场原定于阿曼举行的谈判 **几经波折**,其进展将是决定日内乃至本周市场情绪的 **最关键变量**。任何显示谈判取得进展或彻底破裂的信号,都将引发黄金、原油的剧烈单向波动。

谈判进展信号

地点确定、双方表态积极、协议框架达成

谈判破裂信号

地点争议持续、强硬表态、军事行动威胁

潜在市场影响



黄金市场

- **谈判破裂:** 地缘风险溢价飙升,黄金或突破5100–5145美元阻力
- **谈判进展:** 避险需求降温,可能测试4850–4900美元支撑



原油市场

- **谈判破裂:** 霍尔木兹风险溢价飙升,油价或突破66.50美元阻力
- **谈判进展:** 供应中断担忧缓解,油价或回落至60–62美元区间



密切关注谈判进展,做好应对剧烈波动的准备

! 近期风险提示

高波动常态化

在算法交易和叙事快速切换的背景下, **市场高波动性将成为新常态**。投资者需对仓位和风险做好极端管理。

政策风险

对 **美联储政治独立性的担忧** 是市场的一颗"不定时炸弹",可能随时冲击风险资产定价。

🎯 技术面关键位

黄金

- 上方强阻力: 5100-5145美元区域,稳固突破才能打开新的上行空间
- 下方支撑: 4850-4900美元,关键心理价位

原油

- 上方阻力: 66.50美元附近
- 下方支撑: 60-62美元区间

💡 风险管理建议

- ① 严格控制仓位,避免过度杠杆
- ② 设置止损位,防范极端波动
- ③ 密切关注美伊谈判等重大事件
- ④ 分散投资,降低单一资产风险
- ⑤ 保持流动性,应对突发情况
- ⑥ 定期评估风险敞口,及时调整

市场瞬息万变 理性应对波动

以上分析基于截至 2026年2月5日亚洲午盘 的公开市场信息

市场瞬息万变,尤其在重大事件前后,请以最新信息为准



理性分析

基于数据与逻辑



风险管理

控制仓位与止损



持续关注

跟踪市场动态

Financial Daily Report

February 5, 2026 | Wednesday