

Market Intelligence Daily

2026年2月6日 财经日报

避险逻辑全线松动，风险资产遭遇全面抛售



PUBLISHED
2026年2月6日

● 亚洲午盘数据

今日核心议题

01

核心要闻速览

避险逻辑全线松动，风险资产遭遇全面抛售的市场主线

02

市场动态全景

贵金属、原油、外汇、股市四大类别核心动态与驱动因素

03

贵金属深度解析

多空激烈博弈，市场脆弱性暴露与技术面关键位

04

原油市场透视

地缘"风险溢价"的消退与不确定性分析

05

宏观政策解读

美国就业市场降温与全球央行决议影响

06

本周市场复盘

避险情绪"过山车"，从狂热到快速退潮

07

后市展望与风险提示

美伊核谈判、关键宏观数据与投资策略建议

核心要闻：避险逻辑全线松动



今日市场主线 Market Theme

避险逻辑全线松动，风险资产遭遇全面抛售。贵金属、原油等此前依赖避险情绪上涨的资产遭受重挫，交易员为弥补亏损或满足保证金要求被迫抛售黄金，加剧了市场波动。



贵金属暴跌

现货黄金	-4%
现货白银	-20%

一度失守4800美元，逼近70美元关口



原油承压

WTI原油	\$63.16
布伦特	\$67.04

下跌超2%，美伊谈判缓解供应担忧



CME出手

- ↑ 上调黄金期货保证金
- ↑ 上调白银期货保证金

进一步收紧流动性，加剧踩踏

市场动态全景：各类资产表现

市场类别	今日核心动态	关键驱动因素
贵金属	全线暴跌，反弹乏力	1. 地缘风险缓和：美伊会谈在即
	现货黄金 -4% 现货白银 -20%	2. 美元走强：美元指数创近两周新高
	一度失守4800美元，逼近70美元关口	3. 技术性抛售：高杠杆仓位被强平
原油	下跌超2%	• 美伊谈判预期：周五在阿曼会谈
	WTI \$63.16 Brent \$67.04	• 缓解供应中断担忧，油价承压
外汇	美元指数走强 英镑等非美货币普遍承压	1. 避险资金回流美元
		2. 英国央行以一票之差维持利率不变

贵金属深度解析：多空激烈博弈

🔄 极端行情复盘

现货黄金重回5000美元后急转直下，现货白银波动更为剧烈

-30%

单日最大跌幅

+10%

一度大涨

显示市场处于激烈博弈状态，远非稳定

👥 散户与机构的博弈

此前大量杠杆化期货多单中不乏非专业背景的激进交易者

机构策略

为机构提供了打压高杠杆散户的绝佳条件

⚖️ 核心矛盾解析

"沃什交易"逻辑

偏"鹰派"的凯文·沃什被提名为下任美联储主席，给市场泼了冷水

多头拥挤修正

下跌始于提名消息落地前，更多是多头过度拥挤后的修正

⌚ 短期与长期的分野

↓ 短线交易者
逢高止盈或快进快出

↑ 长期配置者
央行、实物投资者展现更大定力，视黄金为长期财富储备

贵金属：技术面与后市展望

黄金关键位

支撑位 1 \$4,800

支撑位 2 \$4,750

阻力位 \$5,000+

白银关键位

关键支撑 \$70

此关口至关重要，若失守可能引发进一步抛售

后市展望

1 高波震荡持续

在美联储政策未完全明朗前，贵金属或持续高波震荡

2 阻力凸显，反弹乏力

黄金在5000美元上方阻力凸显，反弹乏力，需警惕空头二次发力

3 长期支撑依然存在

黄金的长期结构性支撑（央行购金等）依然存在，但经历了极端上涨后市场较为脆弱

! 分析师观点

短期内市场较为脆弱，投资者应警惕高杠杆仓位的清算风险。长期配置者可关注关键支撑位的防守情况，视回调为布局机会。

原油市场：地缘"风险溢价"的消退



直接诱因

油价下跌主要源于美伊谈判预期

会谈时间

2月6日（周五）

阿曼首都马斯喀特

暂时缓解了市场对霍尔木兹海峡供应中断的紧张情绪



谈判前景



一波三折

从濒临破裂到最终确认



谨慎预期

市场普遍持谨慎态度



斡旋方观点

可能只是交流想法，不会有具体结果



博弈焦点

伊朗立场

只谈核问题及解除制裁

美国要求

将弹道导弹计划和地区活动纳入谈判

根本分歧

达成协议的路径非常狭窄

油价走势与地缘风险



WTI原油

\$63.16

-2.3%

布伦特

\$67.04

-2.1%

油价波动与"美伊谈判"进展的预期高度负相关。地缘"风险溢价"的注入与挤出导致油价呈现"消息市"特征。

宏观与政策面：数据疲软与央行按兵不动



美国就业市场降温

US Labor Market Cooling

1月计划裁员人数

108,435

↑ 激增 创17年来当月最高水平

12月JOLTs职位空缺

2020.9以来新低

疲软数据加剧了市场对经济前景的担忧



全球央行决议

Central Bank Decisions



欧洲央行

维持不变

维持三大利率不变，符合市场预期



英国央行

维持不变

🗳️ 以一票之差维持利率不变

↓ 下调经济增长预期

£ 英镑大幅下挫



市场影响

- 疲软的就业数据打击了市场情绪
- 加剧了对经济前景的担忧
- AI投资热潮叠加就业疲软，科技股领跌



政策信号：全球主要央行维持谨慎立场，在通胀与增长之间寻求平衡，政策不确定性支撑美元走强。

本周市场复盘：避险情绪的过山车

2025.1.30 – 2026.2.6 | 主题：从狂热到快速退潮

资产类别	本周走势特征	核心驱动逻辑
贵金属	史诗级波动 从历史高位暴跌后反弹，但反弹无力，周内再度重挫，确认进入高波动调整阶段	主线切换 由"地缘避险"彻底切换至"货币政策恐慌"（沃什冲击）+ 高杠杆仓位清算
原油	冲高回落 完全跟随美伊局势消息摆动，地缘风险溢价注入后又迅速挤出	"消息市"特征 油价波动与"美伊谈判"进展的预期高度负相关
外汇	美元先弱后强 受政策不确定性打压后，因风险资产抛售和欧英央行偏鸽而获得避险支撑	全球央行政策差异与市场风险偏好切换共同主导
市场主题	高波动成为新常态 算法交易、高杠杆和宏观叙事快速切换，导致市场波动率系统性上升。投资者需适应这种高波动环境，调整风险管理策略。	

后市展望：关键节点与事件



今日核心事件

美伊核谈判



会谈时间

北京时间 2月6日 14:00



会谈地点

阿曼首都马斯喀特



市场影响

任何显示谈判破裂或取得进展的信号，都将瞬间引爆黄金和原油市场



市场预期

鉴于双方分歧严重，市场普遍预期谈判难以取得突破，更多是"为外交而外交"



关键宏观数据



今日 23:00

美国2月密歇根大学消费者信心指数初值



预计 2月13日

美国1月CPI数据（被推迟）



下一个焦点



关注要点

- 消费者信心指数将反映市场对经济前景的预期
- CPI数据将影响美联储政策路径预期
- 数据表现将决定美元与风险资产走向

风险提示与投资策略

主要风险

- 1

波动延续风险

在美联储政策前景（沃什提名确认）和美伊地缘局势明确前，市场高波动性预计将持续
- 2

技术关键位失守风险

黄金4800/4750美元成为短期关键支撑，若失守可能进一步下探；白银70美元关口至关重要

黄金 \$4,800

白银 \$70

投资策略建议

- 1

保持谨慎

在美联储政策前景和美伊地缘局势明确前，建议投资者保持谨慎，控制仓位
- 2

关注关键位

密切关注黄金4800/4750美元支撑和白银70美元关口的防守情况
- 3

长期布局机会

对于长期配置者，可视为布局机会，关注央行购金等结构性支撑因素

 **免责声明：**以上分析基于截至2026年2月6日亚洲午盘的公开市场信息，仅供参考，不构成投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

市场洞察

在不确定性中寻找确定性

图片加载失败

本报告基于截至2026年2月6日亚洲午盘的公开市场信息，仅供参考。



2026年2月6日



Market Intelligence Daily

