

Financial Daily Report

专业 · 深度 · 前瞻

2026年 2月9日

财经日报

避险资产王者归来

宏观数据周拉开序幕

- 黄金重上5000美元
- 日股早盘涨超5%
- 超级数据周来袭

ISSUE NO. 0209

Monday, February 9, 2026



市场主线：避险资产王者归来

今日市场情绪显著回暖，**黄金、白银等避险资产从上周暴跌中强势反弹**，重夺关键心理价位。现货黄金日内涨超1.66%，重上5000美元并连破数关；现货白银涨超3%，展现出强劲的反弹动能。

- 逢低买盘强劲
- 宏观叙事支撑
- 长期配置资金入场



焦点转移

市场焦点正从**纯粹的地缘博弈**转向即将密集出炉的**全球关键宏观数据**。

- 美国1月CPI（2月13日）
- 1月非农就业报告（2月11日）
- 中国1月金融数据



全球市场

¥ 日股狂飙	+5%
🛢️ WTI原油	-1.21%
\$ 人民币中间价	6.9523

全球市场核心动态



贵金属

暴力反弹

现货黄金 +1.66%

现货白银 +3%

现货黄金价格 \$5000+

关键驱动：历史性回调后吸引长期配置资金；对全球货币体系与央行购金的长期信心未变



原油

承压下行

WTI原油 -1.21%

WTI价格 \$62.87/桶

趋势 供需过剩

关键驱动：美伊谈判信号削弱供应中断担忧；全球市场供需过剩格局压制油价



外汇

显著波动

日元/美元 两周新低

人民币中间价 6.9523

中间价调升 +67点

关键驱动：日本执政联盟赢得选举，市场预期宽松财政政策延续；中国央行稳预期



全球股市

冰火两重天

日经225指数 +5%

美股预警 系统性抛售

驱动因素 政治/量化

关键驱动：日本"高市行情"提振风险偏好；美国CTA等量化策略可能继续卖出股票

黄金：过山车后的逻辑重构

🕒 行情回顾：史诗级过山车

- 1月底
突破历史高点 **\$5590**
- 上周暴跌
跌至 **\$4400** 附近
- 本周初
重回 **\$5000+** 上方

💡 这不仅是技术反弹，更是对核心上涨逻辑的再确认

📊 市场行为分化

🏠 实物市场

国内多地金店出现排队现象，消费者在“逢低布局”与“获利了结”间抉择

📈 投资市场

黄金ETF资金流向呈现“大开大合”，暴跌日巨量流出，反弹时仍有流出

🛡️ 核心逻辑未变：两大根基



货币属性

去美元化趋势、央行持续购金，为金价提供长期支撑

2025年全球央行购金 **863吨**

中国央行连续增持 **15个月**



避险属性

地缘政治不确定性持续，黄金的避险需求保持韧性。世界黄金协会数据显示，全球央行购金量维持高位，反映对黄金长期价值的信心。

“ 专家指出，驱动黄金长期上涨的货币属性和避险属性两大根基并未动摇。剧烈波动只是短期情绪释放，长期配置逻辑依然稳固。

原油：地缘叙事退潮，基本面压力显现

⚠️ 风险溢价挤出

随着 **美伊双方释放重启核谈判的信号**，此前因冲突担忧而注入油价的“地缘风险溢价”被快速挤出。



美伊谈判信号



供应中断担忧消退

📊 回归过剩现实

市场主导力量正从地缘冲突风险转向**供需基本面**。

研究机构报告指出，**2026年全球石油市场整体面临明显过剩的压力**，即使OPEC+延续暂停增产，也难以扭转这一态势。

OPEC+政策
市场影响

暂停增产
难以扭转过剩

🛢️ 油价博弈格局



WTI原油

\$62.87

-1.21%

↑ 下方支撑

地缘冲突托底

↓ 上方压力

供需过剩压顶

⚠️ 预计油价将继续**宽幅震荡**

外汇：政治事件主导短期波动



日元

"选举行情"



政治事件

执政联盟选举胜利

日本执政联盟在众议院选举中获得**压倒性胜利**，强化了市场对现任政府继续推行宽松财政政策的预期。



市场反应

日元显著走弱

日元兑美元跌至**两周新低**，市场预期宽松延续，导致日元遭抛售。

⚠️ 瑞穗证券分析：美元兑日元升至**160-165区间**的风险上升



人民币

持稳信号



央行操作

中间价调升

在美元整体波动的背景下，人民币兑美元中间价今日**调升67点**至**6.9523**。



政策意图

稳预期

体现了央行**维持汇率预期稳定**的意图，传递明确政策信号。

✅ 人民币汇率保持相对稳定，展现韧性



市场启示

政治事件对外汇市场的短期影响显著，但中长期走势仍取决于经济基本面与货币政策分化。投资者需密切关注各国央行政策动向及宏观经济数据。

全球股市：冰火两重天



日股狂飙

"高市行情"

日经225指数早盘

+5%

驱动因素：选举结果

日本执政联盟在众议院选举中获得**压倒性胜利**，提振了市场风险偏好，投资者预期现任政府将继续推行支持经济增长的政策。

市场情绪

"高市行情"推动日股大幅反弹，**风险偏好显著提升**，资金流入日本股市。



美股预警

系统性风险



高盛警告

高盛警告**系统性抛售**或未结束，美股面临持续下行压力。

CTA等**量化策略**可能继续**卖出股票**，加剧市场波动



技术性抛压

CTA（商品交易顾问）等**量化策略**基于**趋势跟踪算法**，在市场下跌时可能**自动触发**卖出信号，形成连锁反应。



风险提示

在宏观不确定性高企时，需防范因**量化交易**引发的**流动性风险**和**跨资产传染**。



全球市场分化加剧

日股因政治利好而狂飙，美股却因技术性抛压而承压，全球市场呈现**极端分化**格局。投资者需关注不同市场的驱动因素差异，审慎配置资产。

本周宏观数据前瞻

2026年2月9日 - 2月15日

美国：通胀与就业"数据补发"

11

2月11日 周二

1月非农就业报告

重磅

市场预期非农增长在6-8万区间，若数据疲软将强烈刺激降息预期

13

2月13日 周四

1月CPI数据

重磅

受此前政府停摆影响推迟发布，将成为评估通胀走势的关键数据



多位美联储官员讲话

包括理事沃勒、亚特兰大联储主席博斯蒂克

中国：金融数据发布



1月社融



新增贷款



CPI



PPI

揭示年初经济动能与物价形势，为政策制定提供重要参考

超级数据周时间轴

2月9日 周一

今日市场动态

黄金反弹、日股狂飙

2月11日 周二

美国1月非农就业报告

市场预期：6-8万

2月13日 周四

美国1月CPI数据

通胀走势关键指标

本周内

中国1月金融数据

社融、贷款、CPI、PPI

全周

多位央行官员讲话

美联储理事沃勒等

★ 市场将据此评估全球经济和政策路径，预计引发显著波动

后市展望：三大核心资产方向抉择



黄金

关键价位

短期需关注能否有效突破**\$5200/盎司**

- 突破：重拾上涨形态
- 未突破：可能延续震荡

风险提示

高波动性仍是常态，投资者需做好风险管理

当前价格：\$5000+



原油

上下两难

油价陷入**"地缘冲突托底"**与**"供需过剩压顶"**的博弈之中

下方支撑
地缘冲突

上方压力
供需过剩

预期走势

预计将继续**宽幅震荡**，等待基本面或地缘因素打破平衡

当前价格：\$62.87/桶



美股

警惕系统性风险

高盛对美股CTA策略潜在抛售规模的警告值得重视

- 量化交易风险
- 流动性风险
- 跨资产传染

防范建议

在宏观不确定性高企时，需防范因量化交易引发的连锁反应

关注：非农数据、CPI



综合研判

本周超级数据周将是市场方向抉择的关键窗口。黄金关注技术突破、原油等待博弈结果、美股警惕量化风险。投资者应保持谨慎，密切关注宏观数据与政策信号。

市场瞬息万变

理性投资

以上分析基于截至**2026年2月9日**午间的公开市场信息

⚠ 投资有风险，决策需谨慎。市场瞬息万变，请以最新信息为准。



黄金
\$5000+



原油
\$62.87



日股
+5%

FINANCIAL DAILY

2026年2月9日 Monday