

Financial Daily Report

专业 · 精准 · 洞察

2026年2月10日

财经日报

地缘博弈 · 宏观观望 · 高波动新常态

贵金属 · 原油 · 外汇 · 宏观

全球市场深度解析

02.10

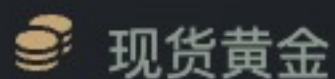
Tuesday, 2026

核心要闻速览



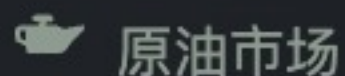
市场主线

贵金属市场再现高波动行情，地缘政治风险与宏观预期博弈激烈



现货黄金

经历"过山车"走势，冲高后失守**5000美元/盎司**关键心理关口



原油市场

因地缘紧张情绪连续第二日上涨，地缘风险溢价仍是主要驱动力



宏观焦点

美国关键数据推迟发布，市场处于"信息空窗期"



美联储表态

官员讲话显示其更关注实体经济，淡化美元短期波动影响



中国宏观

外汇储备**连续第六个月**站上3.3万亿美元，央行连续15个月增持黄金



贵金属

冲高回落



原油

连续收涨



外汇

美元弱势



宏观

政策观望

市场全景：四大类别核心动态

市场类别	今日核心动态	关键驱动因素
贵金属 Precious Metals	冲高回落，全线下跌。现货黄金跌破5000美元/盎司，日内跌1.34%；现货白银失守81美元/盎司，跌超2%	① 地缘风险情绪反复：中东局势变化主导短期价格脉冲 ② 技术性调整：历史高位区域市场分歧加剧，获利了结盘涌现
原油 Crude Oil	连续两日收涨。WTI原油收于64.36美元/桶，涨1.27%；布伦特原油突破69美元/桶	中东紧张局势升级：美国建议本国船只远离伊朗水域，推高地缘风险溢价
外汇 FX Market	美元指数弱势：过去52周下跌7.7% 人民币汇率稳定：1月外储增加，市场预期平稳	① 美联储政策预期及弱势美元言论影响 ② 中国跨境资本流动基本平衡，官方储备充足
全球宏观 Global Macro	美联储表态：理事米兰称美元需大幅波动才会影响通胀，当前走弱无实质影响 中国经济数据：1月外储规模增至33991亿美元，创2015年12月以来新高	央行官员讲话稳定市场预期。正估值效应（非美资产升值）与跨境资本平稳是外储回升主因

贵金属市场：5000美元关口的激烈博弈

-1.34

现货黄金日内跌幅

%

价格走势：过山车行情

早盘冲高

\$5,080

受中东局势紧张推动

日内收盘

<\$5,000

失守关键心理关口

冲高至回落

风险警示

国投白银LOF临时停牌

今日10:30前停牌，警示溢价风险和交易过热

机构观点

长期配置逻辑（去美元化、央行购金）依然坚实，但短期需警惕交易拥挤带来的高波动风险

双重驱动因素

1

地缘脉冲

中东局势变化主导短期价格脉冲，早盘快速拉升突破5080美元

2

获利回吐

缺乏持续性买盘支撑，历史高位区域获利了结压力巨大

相关市场

现货白银

<\$81

跌超2%

市场特征

消息市行情



核心洞察：黄金在5000美元上方遭遇强劲阻力，技术性调整与地缘脉冲形成激烈博弈

原油市场：地缘风险的温度计

+1.27
WTI原油涨幅
%

📈连续两日收涨

WTI原油

\$64.36

美元/桶

布伦特原油

\$69+

突破69美元

↑ 连续第二日上涨，地缘风险溢价仍是主要驱动力



地缘风险的"温度计"

油价已成为中东局势最敏感的"温度计"。美国海事局关于霍尔木兹海峡的安全建议，直接为油价注入了风险溢价。



这表明，尽管存在全球供应过剩的长期担忧，但短期油价的核心驱动力已完全被地缘政治叙事主导。

🌐核心驱动：中东局势



美国海事局安全建议

建议本国船只远离伊朗水域，直接推高风险溢价



霍尔木兹海峡动态

全球最重要的石油运输通道，局势紧张直接影响供应预期

↔️市场叙事转变

之前

基本面主导

供需关系、库存数据



现在

地缘叙事主导

新闻头条、局势动态



市场的注意力已从基本面转向新闻头条

外汇市场：美元弱势与人民币稳定

🇺🇸 美元指数弱势

-7.7%

过去52周跌幅

💬 美联储官员表态

更关注实体经济，淡化美元短期波动对通胀的影响

⚖️ 政策预期影响

弱势美元言论持续影响市场预期

美联储理事米兰观点

“美元需大幅波动才会影响通胀，当前走弱无实质影响”

¥ 人民币汇率稳定



市场预期平稳

1月外储增加提供支撑



跨境资本平衡

流动基本平衡，官方储备充足



中国跨境资本流动基本平衡，官方储备充足

支撑因素



官方储备充足

外储连续6月超3.3万亿



资本流动平衡

跨境资本基本稳定

全球宏观：政策表态与外储压舱石

中国外储创新高

\$33,991

亿美元 · 1月末规模

创2015年12月以来新高

环比增加
+\$412亿

连续站稳
6个月
3.3万亿美元

外储回升主因

- 正估值效应

美元走弱带来非美资产升值
- 跨境资本平稳

资本流动基本平衡

央行持续增持黄金

15

连续增持月数
1月末增加4万盎司

此举被解读为在全球货币体系调整背景下，官方提升储备资产安全性与稳定性的战略选择

外储"压舱石"作用

- 专家指出，适度充裕的外储规模能为保持人民币汇率基本稳定提供重要支撑。
- 增强市场信心 · 稳定汇率预期 · 应对外部冲击

深度解析：贵金属市场的多空激战

🏰 "消息市"行情的典型模式



早盘冲高

突破\$5,080



快速回落

失守\$5,000

⚡ 地缘脉冲

受中东局势紧张影响，现货黄金一度快速拉升

↩️ 获利回吐

缺乏持续性买盘支撑，价格迅速回落

⚠️ 技术性调整信号

市场进入技术性调整，表明在创下历史新高后，金价在**5000美元上方**的获利了结压力巨大

📌 显示市场在创新高后需要时间消化和整固



风险警示

国投白银LOF临时停牌

于今日**10:30前**临时停牌，旨在警示溢价风险和交易过热

- ✓ 警示溢价风险
- ✓ 提示交易过热
- ✓ 保护投资者利益

机构观点

长期逻辑

去美元化、央行购金依然坚实

短期风险

警惕交易拥挤带来的高波动



核心洞察：短期需平衡配置逻辑与波动风险

深度解析：原油与宏观政策

🔗 油价：最敏感的地缘温度计

油价已成为中东局势最敏感的"温度计"

🚢 霍尔木兹海峡

全球最重要的石油运输通道，局势紧张直接影响供应预期

⚠️ 美国安全建议

建议本国船只远离伊朗水域，直接为油价注入风险溢价

市场叙事转变

长期担忧
全球供应过剩

≠

短期主导
地缘政治叙事

🏦 央行购金的战略意图

15 | +4万
连续月数 | 盎司/月

此举被解读为在全球货币体系调整背景下，官方提升储备资产**安全性与稳定性**的战略选择

📍 外储"压舱石"作用

专家指出，适度充裕的外储规模能为保持人民币汇率基本稳定提供重要支撑

🛡️
增强信心

⚖️
稳定预期

☂️
应对冲击

💡 正估值效应与跨境资本平稳是外储回升主因

本周回顾：情绪主导的高波动市

本周主题（2.3–2.9）：缺乏明确方向，价格走势被地缘新闻和短期情绪主导

📊 贵金属：巨震后高位震荡

 **宽幅震荡格局**
巨震后进入高位整理

反复测试**5000美元**关口，显示市场在创新高后需要时间消化和整固

 市场分歧加剧，获利了结与地缘买盘形成激烈博弈

🛢️ 原油：地缘风险的交易标的

 **完全地缘化**
与美伊局势高度相关

完全成为地缘政治风险的“交易标的”，与美伊局势的紧张程度高度相关

 基本面因素（供需、库存）退居次要地位

市场特征


高波动
日内振幅扩大


情绪化
消息驱动明显

本周市场特征总结

- 1 缺乏明确方向，震荡格局主导
- 2 地缘新闻成为价格主要驱动力
- 3 短期情绪波动放大价格振幅

后市展望与关键节点

宏观数据落地



美国1月CPI

补发日期待定

将为美联储政策路径提供重要指引



非农就业数据

补发日期待定

可能成为打破当前震荡局面的关键

★ 这些数据将重新为美联储政策路径定价

地缘局势演变



中东局势

特别是**霍尔木兹海峡**相关动态，将继续是影响原油和黄金短期波动的首要因素



霍尔木兹海峡

全球约20%石油运输经过此地，局势变化直接影响供应预期



⚠ 地缘风险溢价可能持续存在

适应高波动新常态



叙事快速切换

在**宏观叙事**（货币政策）与**地缘叙事**（避险情绪）快速切换的背景下



市场高波动性已成为新常态



⚠ 需做好风险管理



✓ 控制仓位规模



✓ 设置止损保护



✓ 关注关键节点

img

审慎前行

洞察先机

在信息空窗期与地缘迷雾中

保持清醒判断与风险意识



洞察

透过波动看本质



审慎

平衡收益与风险



前瞻

把握关键节点

2026年2月10日财经日报

以上分析基于截至2026年2月10日的公开市场信息，仅供参考