

财经日报

2026年2月11日

每日市场动态、宏观数据与本周总结

📈 市场深度解析

🌐 全球宏观视野

🎯 后市精准展望

● 黄金 ● 原油 ● 美股 ● 外汇

MARKET
INTELLIGENCE

今日核心要闻速览



市场主线

全球市场屏息，静待非农数据裁决。今日市场情绪趋于谨慎，黄金、原油和美股均在关键数据公布前陷入窄幅震荡。全球投资者聚焦于今晚公布的美国1月非农就业报告。



核心焦点

美国1月非农就业报告（今晚21:30）——因政府停摆推迟的重磅数据将重新校准美联储利率路径预期，为近期喧嚣的市场提供方向性指引。



黄金市场

高位盘整，现货金价坚守5000美元/盎司上方

\$5,000+

关键关口



原油市场

小幅收跌，等待中东局势与库存数据指引

-0.5%

日内波动



美股市场

涨跌不一，道指创新高，科技股承压

Mixed

分化格局



外汇市场

美元指数微升，非农前汇市波动有限

+0.1%

DX-Y指数



黄金

\$5,020

/盎司

今日核心动态

高位盘整，现货金价在连涨两日后小幅回调，但仍坚守在5000美元/盎司上方

关键驱动因素

- 数据前观望：市场在非农数据前选择获利了结
- 心理关口博弈：多空双方围绕5000美元激烈争夺

↓ 日内 -0.3%



原油

\$78.5

/桶 (WTI)

今日核心动态

小幅收跌，市场等待中东局势与美国库存数据进一步指引

关键驱动因素

- 地缘不确定性：美伊关系与霍尔木兹海峡局势扰动
- EIA上调预期：小幅上调2026年油价预测提供支撑

↓ 日内 -0.5%



美股

Mixed

分化格局

今日核心动态

涨跌不一，道指再创新高，但标普、纳指因零售数据疲软和AI冲击金融业担忧而走低

关键驱动因素

- 经济数据疲弱：美国12月零售销售停滞
- AI恐慌蔓延：担忧人工智能颠覆传统金融服务业

— 道指 +0.2% | 纳指 -0.4%



外汇

108.2

美元指数

今日核心动态

美元指数微升，非农数据公布前汇市整体波动有限

关键驱动因素

- 数据前观望：市场在数据出炉前保持观望
- 等待明确信号：决定美元下一步走向

↑ 日内 +0.1%

黄金：5000美元关口的"中场休息"



技术性回调：健康的盘整阶段

金价今日的回落是连续两日大涨后的技术性回调，属于健康的盘整阶段。市场核心逻辑正在从短期的避险情绪驱动，向基于货币信用的中长期逻辑回归。

静候数据"发令枪"

非农数据预期

路透调查预计新增

70,000

失业率预期

4.1%

↑ 数据走软情景

若劳动力市场显著走软，将强化市场对美联储降息的预期，可能推动金价一举突破近期高点

↓ 数据强劲情景

若数据表现强劲，金价则可能承压，短期回调风险增加

长期支撑坚实

1

全球央行购金需求

预计2026年仍将维持高位，为金价提供持续支撑

2

美元信用体系压力

长期结构性因素支撑黄金作为替代储备资产的地位

3

地缘政治多极化

全球秩序重塑推动避险需求长期存在

机构目标价

高盛年底目标

\$6,300

当前价格距离目标价还有 25.5% 上涨空间



核心观点：尽管短期波动剧烈，但支撑金价上行的核心因素并未改变。5000美元关口不仅是技术阻力位，更是市场心理的重要分水岭。

原油：地缘风险与需求现实的拉锯

"消息市"僵局

油价陷入典型的消息驱动模式

油价完全跟随美伊关系消息摆动，缺乏突破性方向。市场同时关注地缘政治风险与疲软的美国经济数据，投资者在等待更明确的外交信号或库存数据。

↑ 上行风险

⚠ 地缘政治不确定性

特朗普总统最新表示"伊朗希望达成协议"，但任何关于霍尔木兹海峡的风吹草动都可能迅速推高油价。这是当前最大的不确定性来源。

📈 EIA上调预期

美国能源信息署（EIA）小幅上调2026年油价预测，为市场情绪提供底部支撑，限制了油价的下行空间。

↓ 下行压力

📉 疲软的经济数据

市场同时关注疲软的美国经济数据和全球供需基本面。美国12月零售销售停滞，消费者支出动能减弱，引发对能源需求的担忧。

🌐 全球供需基本面

投资者在等待更明确的外交信号或库存数据，以判断全球石油供需平衡的下一步方向。OPEC+减产执行力度也是关键因素。

📌 关注焦点

- 美伊外交关系的任何实质性进展
- 美国原油库存数据（EIA周报）
- OPEC+减产政策执行情况
- 全球经济数据对需求预期的影响



市场研判：油价正处于地缘风险溢价与需求现实压力的博弈中，短期内缺乏明确方向。投资者需密切关注美伊谈判进展和库存数据变化。

美股与外汇：分化中的担忧



美股内部分化

道指创新高，科技股承压

↑ 道指创新高

传统经济支撑

道琼斯工业平均指数受传统经济板块支撑再创新高，反映出市场对美国经济韧性的信心。金融、工业、消费品等价值板块表现稳健。

道指涨幅

+0.2%

↓ 科技股承压

经济数据疲弱

美国12月零售销售停滞，消费者支出动能减弱，引发对经济增长放缓的担忧，拖累科技股表现。

AI恐慌蔓延

投资者担忧人工智能将颠覆传统金融服务业，引发对科技股估值的重新审视。



外汇市场

非农前汇市波动有限

\$ 美元指数微升

美元指数 (DXY)

108.2

+0.1%

日内变动

市场观望情绪浓厚

市场普遍在非农数据出炉前保持观望，等待决定美元下一步走向的明确信号。汇市整体波动有限，投资者不愿在重大数据公布前建立大额头寸。

🌐 主要货币对

EUR/USD

1.0785

-0.08%

GBP/USD

1.2560

-0.12%

USD/JPY

152.35

+0.15%

USD/CNY

7.2850

+0.05%

宏观与政策面：国内政策动态



央行定调：适度宽松的货币政策

中国人民银行发布2025年第四季度货币政策执行报告，提出"继续实施好适度宽松的货币政策"，并强调促进经济稳定增长和物价合理回升。

🎯 政策基调

适度宽松

📈 核心目标

经济稳定增长

⚖️ 物价目标

合理回升

✈️ 产业支持：低空经济发展

政策发布

工信部等五部门发文，要求加强信息通信能力以支撑低空经济发展。

战略意义

低空经济作为新兴战略性新兴产业，将带动无人机、通用航空、智慧城市等相关产业链发展。

🇺🇸 美国就业市场成谜

数据推迟加剧不确定感

1月非农数据因政府停摆而推迟，在连续数月表现强劲后，这份报告将成为评估美国经济韧性和通胀压力的最新、最重要证据。

🕒 发布时间
今晚 21:30

📌 政策前瞻：国内货币政策保持适度宽松基调，为经济稳定增长提供支撑。产业政策持续向战略性新兴产业倾斜，低空经济成为新的增长点。

本周市场总结：巨震后的喘息与方向抉择

2026.02.05 - 2026.02.11



黄金

本周走势特征

深V反弹后高位整理。周初从暴跌中强势反弹，重回5000美元上方，下半周进入技术性盘整。

核心驱动逻辑

- 由"杠杆清算引发的恐慌"
- 切换至"逢低买入与长期信心回归"
- 最终进入"数据前观望"模式

本周波动

±3.2%



原油

本周走势特征

区间震荡，地缘主导。价格完全跟随美伊关系消息摆动，缺乏突破性方向。

核心驱动逻辑

"头条新闻驱动"模式延续，地缘风险溢价反复注入和挤出，市场情绪高度敏感。

本周波动

±2.1%



美股

本周走势特征

内部分化，担忧浮现。道指受传统经济支撑创新高，但科技股和零售股因AI冲击与消费疲软而承压。

核心驱动逻辑

"经济韧性"叙事与"行业颠覆"担忧并存，市场开始关注增长的质量而不仅仅是速度。

道指 / 纳指

+1.2% / -0.8%



市场主题：从情绪化交易转向基本面审视

在经历了极端波动后，市场开始等待硬数据来验证或修正当前的宏观叙事。高波动率有所收敛，但方向性突破一触即发。今晚的非农数据将成为决定短期方向的关键催化剂。

后市展望：今夜核心事件



美国1月非农就业报告

📅 2月11日（周二） ⌚ 21:30

重要性



这是本周乃至本月最重磅的宏观经济事件。数据结果将直接回答市场最关切的问题：美国经济是否开始显著放缓？这将为美联储未来的利率决策提供最关键的依据，并对美元、黄金、美股等所有资产类别产生连锁反应。



非农就业人口

市场预期

+70K

前值

+256K



失业率

市场预期

4.1%

前值

4.1%



平均时薪

同比预期

+3.8%

前值

+3.9%



市场影响：若非农数据显著低于预期，将强化美联储降息预期，利好黄金、利空美元；若数据强劲，则可能推迟降息时点，施压黄金、支撑美元。

后续关键日程与风险提示

后续关键日程

FEB
12

美国1月CPI数据

周四

通胀与就业数据将共同勾勒出美国经济的完整图景，为美联储政策决策提供双重依据。

FEB
13

OPEC月度报告

周三

OPEC发布月度原油市场报告，提供最新的供需平衡展望，影响油价中期走势。



美伊外交关系

持续关注美伊外交关系的任何实质性进展，将直接影响原油市场风险溢价。

风险提示

1

数据波动风险

非农和CPI数据可能引发市场剧烈波动，尤其是在数据与市场预期严重偏离的情况下。

2

政策预期摇摆

美联储官员在数据公布后的讲话，可能进一步扰动市场对利率路径的预期。

3

技术关键位

黄金能否在非农后有效站稳5000美元，将是判断其短期强弱的重要技术信号。



免责声明：以上分析基于截至2026年2月11日午后的公开市场信息。市场瞬息万变，尤其在重大数据公布前后，请以最新信息为准。

市场瞬息万变

理性决策

以上分析基于截至2026年2月11日午后的公开市场信息

尤其在重大数据公布前后，请以最新信息为准，保持审慎与理性



数据驱动

基于事实的决策



风险管理

控制下行风险



长期视角

关注结构性趋势

Financial Daily Report

2026.02.11