



FINANCIAL  
Market Intelligence  
DAILY

2026

Feb 19

新春特刊 · 市场聚焦

# 财经日报

FINANCIAL DAILY  
REPORT

每日市场动态、宏观数据与本周总结



全球市场



深度解析



风险提示

Thursday, February 19, 2026

# 今日核心要闻速览

MARKET HIGHLIGHTS OVERVIEW

01

## 市场主线概览

美联储内部分歧加剧，地缘风险引爆油市

02

## 黄金深度解析

地缘与政策的双向拉扯，5000关口争夺

03

## 原油市场分析

战争风险溢价强势注入，暴涨超4%

04

## 美联储会议纪要

历史性的内部分歧，首次提及加息可能

05

## 地缘政治专题

美伊局势：边谈边打的双轨博弈

06

## 后市展望与风险

关键节点提示与五大核心风险提示

\$ 黄金 \$4,977.5

🛢️ 原油 \$64.91

↔️ 美元指数 97.74

# 市场主线概览

MARKET NARRATIVE OVERVIEW

## 核心事件

### 事件一

美联储1月会议纪要 显示巨大内部分歧，部分官员暗示加息可能

### 事件二

美伊局势骤然紧张，美军被曝已讨论袭击时间表

## 市场影响

+4.34%

油价暴涨

\$5,000

金价关口

+0.638%

美元走强

+4.95%

白银领涨

## 市场类别核心动态

### 黄金

+2.05%

冲高回落，收涨至 **\$4,977.5**，盘中一度重回\$5,000上方

地缘避险

美联储鹰派

### 原油

+4.34%

暴力拉升，WTI收于 **\$64.91**，创近四个月最大单日涨幅

美伊战争风险

霍尔木兹海峡

### 白银

+4.95%

表现强于黄金，收于 **\$77.18**，盘中一度涨超6.5%

贵金属外溢

高波动

### 美元指数

+0.638%

收于 **97.74**，创逾一周新高，美联储纪要偏鹰支撑

纪要偏鹰

经济数据强劲

# 黄金：地缘与政策的双向拉扯

GOLD: GEOPOLITICAL RISK VS MONETARY POLICY

## 🛡️ 地缘风险推升避险需求

美伊局势骤然紧张

美军方已就对伊袭击时间表进行讨论，**最早可能于本周末采取行动**

美国副总统万斯表态

伊朗在核谈判中未能回应美国红线，**军事行动仍有可能**

金价盘中最高触及

**\$5,010**

## 🏠 资金面信号

✔️ 黄金基金继续吸引资金流入（EPFR Global数据）

✔️ 印度撤销黄金期货追加保证金，释放流动性支持

## 🏠 美联储纪要压制涨幅

### 纪要核心信号

- 1 巨大分歧**  
多位官员支持降息，个别暗示加息可能
- 2 鹰派信号**  
首次明确提及加息可能性，意义重大
- 3 通胀担忧**  
通胀回落至2%可能更慢、更不均衡

### 市场反应

金价回落

**-\$32.5**

最终收盘

**\$4,977.5**

未能站稳\$5,000关口

📌 这是自本轮加息周期以来，美联储首次在会议纪要中明确提及加息可能性

# 原油：战争风险溢价强势注入

CRUDE OIL: WAR RISK PREMIUM SURGES

## 暴涨的直接诱因

### 美军动态

美军方已讨论袭击时间表，预计**3月中旬前**完成中东军事部署

### 以方表态

以色列官员称，美国对伊朗打击的**时间表正在缩短**

### 白宫表态

谈判取得进展但**关键议题分歧巨大**

## 霍尔木兹海峡动态

伊朗于霍尔木兹海峡举行**实弹军演**，短暂关闭部分水域

⚠️ **全球约20%石油运输必经之路**

## 油价表现

WTI原油  
**\$64.91**  
+4.34%

布伦特原油  
**\$69.74**  
+4.15%

🏆 创近四个月最大单日涨幅

## 供需基本面

- ⊕ 利好：美国1月工业产值创近一年最大增幅
- ⊖ 潜在利空：委内瑞拉今年可增产30%-40%

## 关键时间节点

2月28日

3月中旬前

美国务卿访以  
军事部署完成

# 美联储会议纪要深度解读

FOMC MINUTES: HISTORIC INTERNAL DIVERGENCE

## 历史性的内部分歧

### 鸽派立场

如果通胀按预期下降，进一步降息可能是合适的

代表人物：多位参会官员

### 中间派立场

需要暂停一段时间，等待更多通胀数据

代表人物：部分参会官员

### 鹰派立场

不应排除重新加息的可能性，为通胀高企时加息留出空间

代表人物：个别参会官员

⚠️ 这是美联储首次在会议纪要中明确提及加息选项

## 通胀与就业评估

### 通胀担忧

大多数官员警告，通胀回落至2%的进程可能比预期更慢、更不均衡

### 就业评估

绝大多数官员判断，劳动力市场状况已显示出企稳迹象

## 降息预期变化

芝商所"美联储观察"最新数据

3月降息概率 **5.9%**

4月降息概率 **20.5%**

6月降息概率 **49.8%**

# 地缘政治专题：美伊局势

GEOPOLITICS: US-IRAN TENSIONS

## 边谈边打的双轨博弈

### 外交轨道

- ✓ 2月17日第二轮间接谈判取得进展
- ✓ 双方同意继续接触
- ⚠ 关键议题（导弹计划、核能力）分歧巨大

### 军事轨道

- 🕒 美军已讨论袭击时间表，最早可能于本周末
- 🚢 双航母部署准备中
- 🛡️ 以色列提升全国警戒级别

## 关键时间节点

2月28日 美国务卿访以

3月中旬前 军事部署完成

未来两周 伊朗提交具体方案

## 三种情景分析

### 1 冲突爆发

- 🛢️ 油价短期飙升
- 📈 金价突破前高

### 2 谈判突破

- ↓ 地缘溢价快速挤出
- 📉 油价回调

### 3 持续僵局

- ⚖️ 风险溢价维持高位
- ⚠️ 市场保持紧张

# 其他重要宏观动态

OTHER KEY MACRO DEVELOPMENTS

## 美国经济数据

### 1月工业产值

创近一年最大增幅，公用事业和制造业产出增长推动



### 12月核心资本品订单

超预期（预期0.3%），显示企业投资韧性

+0.6%

### 纽约联储商业活动指数

创五年新低，显示地区制造业疲软

-25.7

## 欧洲动态

### 拉加德或提前离任

媒体爆料欧央行行长拟提前离任，欧央行回应称尚未决定

### 泛欧股指

三连涨，创历史新高

## 日本动态

第二届高市早苗内阁正式成立，上届阁僚全部留任

### 三项美国投资项目

- 6亿美元人造钻石
- 21亿美元原油项目
- 333亿美元数据中心燃气发电

## 印度市场动态

印度国家证券交易所宣布撤销黄金、白银期货合约的追加保证金（黄金取消3.00%，白银取消7.00%），释放流动性支持信号

# 今日重点关注事件

KEY EVENTS TO WATCH TODAY (FEB 19)

## 📅 2月19日事件时间表

**21:30** 美国至2月14日当周初请失业金人数

影响：美元、黄金

前值22.7万人，市场预期关注就业市场韧性

**22:00** 明尼阿波利斯联储主席卡什卡利讲话

2026年FOMC票委 影响：美元、黄金

关注其对通胀和利率路径的表态

**21:20** 亚特兰大联储主席博斯蒂克致开幕词

影响：美元

关注政策信号

## 🚨 全天事件

🚨 韩国前总统尹锡悦案

涉嫌发动内乱案一审宣判，可能影响东北亚地缘情绪

影响：风险情绪

🚨 伊朗与俄罗斯联合军演

两国海军在阿曼湾举行联合军演，地缘风险持续

影响：原油

## 💡 前瞻要点

- ✓ 初请数据验证就业韧性
- ✓ 美联储官员表态指引
- ✓ 地缘风险持续发酵

# 本周市场总结

WEEKLY MARKET RECAP (FEB 16-19)



## 本周主题

宏观政策分歧与地缘风险共振的一周



## 黄金

### 本周走势特征

先扬后抑，\$5,000关口反复争夺。周一受CPI数据提振站上\$5,000，周三因地缘风险冲高后受美联储纪要压制回落。

### 核心驱动逻辑

由 "通胀放缓交易" 切换至 "地缘避险+政策博弈" 双主线



## 原油

### 本周走势特征

地缘驱动，暴力拉升。周三单日涨超4%，创近四个月最大涨幅，布油重返\$70上方。

### 核心驱动逻辑

美伊战争风险主导，地缘溢价强势注入



## 美元指数

### 本周走势特征

震荡走强，突破97.5关口，创逾一周新高。

### 核心驱动逻辑

美联储纪要偏鹰+强劲经济数据支撑



## 宏观主线

### 本周核心事件

美联储纪要引爆政策预期。1月会议首次提及加息可能性，内部分歧加剧。

### 市场影响

市场仍在消化 "双向风险" —— 降息与加息同时被讨论的历史性局面

# 后市展望与关键节点

OUTLOOK & KEY CATALYSTS

## 🌐 地缘风险：美伊局势仍是最大变数

### ✈️ 美军行动

特朗普是否签署袭击命令，美军是否在周末采取行动

### 🛡️ 伊朗回应

任何军事摩擦或封锁霍尔木兹海峡的行动都将引爆油价

### 🤝 外交进展

伊朗未来两周提交的具体方案内容

## 📊 宏观数据：核心PCE即将登场

2月20日（周五）将公布美国12月核心PCE物价指数

↓ 若确认通胀放缓，将强化降息预期

↑ 若超预期，可能加剧政策分歧

## 🎯 技术关键位更新

### 🏆 黄金

支撑位  
\$4,950 / \$4,900

阻力位  
\$5,000 / \$5,100

\$5,000关口多空激战

### ☀️ 白银

支撑位  
\$75 / \$72

阻力位  
\$80 / \$82

高波动特征延续

### 🛢️ WTI原油

支撑位  
\$62 / \$60

阻力位  
\$65 / \$68

地缘驱动下有望测试前高

### 💵 美元指数

支撑位  
97.0 / 96.5

阻力位  
98.0 / 98.5

偏强震荡

# 风险提示

## RISK WARNINGS



### 地缘政治"黑天鹅"风险

美伊局势已进入"战争前夜"状态，任何军事摩擦都可能引发市场的剧烈单向波动。美军最早可能于本周末采取行动，需高度警惕。

### 美联储政策预期双向波动

会议纪要首次提及加息可能性，标志着政策预期从"何时降息"转向"降息还是加息"的双向博弈。市场对任何新的通胀数据或官员表态都将高度敏感。

### 黄金\$5,000关口博弈

此点位已成为多空双方的战略必争之地。站稳则多头格局延续，失守需警惕技术性抛压。

### 原油的"战争溢价"弹簧效应

当前油价已计入较高风险溢价，但若局势升级（如霍尔木兹海峡被封锁），油价仍有大幅上行空间；若局势缓和，溢价也可能快速挤出。

 以上分析基于截至2026年2月19日的公开市场信息。美伊局势进入关键窗口期，市场波动可能加剧。本报告仅供参考，不构成投资建议。

