



# 财经日报

Daily Financial Report

图片加载失败

报告日期  
**Feb 20, 2026**

市场聚焦  
**地缘风险·宏观数据**

**\$4,998**

黄金现货

**\$66.68**

WTI原油

**97.84**

美元指数



# 今日核心要闻速览

MARKET HIGHLIGHTS

⚠️ 超级宏观周收官日



## 市场主线

地缘风险持续发酵，重磅宏观数据今日密集登场

昨夜今晨，全球市场延续地缘政治主导的行情格局。美伊紧张局势进入"最后通牒"窗口期，特朗普总统明确给出 10-15天 的谈判期限，并考虑"有限打击"方案，推动国际原油价格飙升至去年夏天以来新高。黄金在地缘避险与美元走强的博弈中窄幅震荡，徘徊于 5000美元 关键心理关口附近。



## 数据焦点

今夜21:30重磅数据密集发布

★ 核心看点

**Core PCE**

美联储最青睐通胀指标

★ 增长动能

**GDP Q4**

第四季度实际GDP初值

今日（2月20日）是本轮"超级宏观周"的收官之日，美国核心PCE物价指数、第四季度GDP初值等重磅数据将于晚间密集发布，市场波动可能进一步加剧。

## 市场热力图



黄金

\$4,998 +0.42%



白银

\$78.47 +1.70%



WTI原油

\$66.68 +2.73%



布伦特原油

\$71.62 +2.70%



美元指数

97.84 +0.10%

## 关键时间节点

美伊谈判 10-15天 窗口期 · 今夜21:30核心PCE数据 · 美联储政策分歧加剧



# 市场类别核心动态

MARKET OVERVIEW BY CATEGORY

市场类别	今日核心动态	关键驱动因素
<p> <b>黄金</b></p> <p><b>+0.42%</b></p> <p>\$4,998.38/oz</p>	<p>窄幅震荡，持稳5000关口附近。现货黄金收涨0.42%，报4998.38美元/盎司，盘中最高触及5022.25美元。COMEX黄金期货涨0.09%。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>地缘避险需求提供支撑</li><li>美元走强压制涨幅（美元指数涨0.1%至97.84）</li><li>美债收益率下跌部分对冲美元压力</li></ul>
<p> <b>白银</b></p> <p><b>+1.70%</b></p> <p>\$78.47/oz</p>	<p>表现强于黄金。现货白银收涨1.70%，报78.47美元/盎司，创一周新高。COMEX白银期货涨0.82%。</p>	<p>贵金属避险情绪外溢，高波动属性延续。</p>
<p> <b>原油</b></p> <p><b>+2.73%</b></p> <p>WTI \$66.68</p>	<p>飙升至去年夏天以来新高。WTI原油收涨2.73%，报66.68美元/桶；布伦特原油收涨2.7%，报71.62美元/桶。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>美伊战争风险：特朗普给出10-15天谈判期限，考虑有限打击</li><li>EIA库存骤降：上周原油库存意外锐减901.4万桶</li></ul>
<p> <b>外汇</b></p> <p><b>+0.10%</b> 97.84点</p>	<p>美元指数延续涨势，收涨0.1%至97.84点，创逾一周新高。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>初请数据强劲：失业金人数降幅为11月以来最大</li><li>美联储官员表态：卡什卡利称劳动力市场"相当有韧性"</li></ul>
<p> <b>宏观数据</b></p> <p>初请失业金 20.6万人</p>	<p>美国初请失业金人数：20.6万人，远低于预期的22.5万人，前值22.9万人。美国12月贸易逆差：全年逆差9015亿美元。</p>	<p>劳动力市场企稳信号强化，为美联储政策提供更大灵活性。</p>



# 黄金：5000美元关口的拉锯战

GOLD MARKET DEEP DIVE

\$4,998.38

现货黄金

+0.42

日涨%

## 行情回顾：地缘与宏观的博弈

昨夜现货黄金连续第二个交易日上涨，盘中最高触及**5022.25美元**，最终收于4998.38美元，**未能站稳5000关口**。

### 支撑因素

地缘风险支撑：美伊局势持续紧张，为金价提供避险买盘

### 压制因素

宏观数据压制：强劲初请数据推动美元走强

## 独立性争议再起

美联储理事卡什卡利周四抨击国家经济委员会主任哈塞特的言论，称其**破坏了央行独立性**。这是近期围绕美联储政治独立性的最新争议，可能对市场对其长期信誉的评估产生影响。

## 美联储政策信号分化

**哈马克 鹰派** 当前通胀仍"过高"，利率"几乎不具限制性"

**威廉姆斯 鸽派** 市场对"中性利率"估算可能偏高，仍有降息空间

**米兰 偏鸽** 预计12月再次降息，今年降息幅度或为1个百分点

**卡什卡利 中性** 货币政策接近中性，劳动力市场依然相当有韧性

## 技术面信号

支撑位

**4950-4970**

5日均线附近

阻力位

**5020-5050**

本周高点区域

关键心理位

**\$5000**

多空必争之地

当前价位

**\$4,998.38**

\$4,950

**\$5,000**

\$5,050



# 原油：战争风险溢价持续注入

CRUDE OIL MARKET ANALYSIS

WTI  
\$66.73%  
+2.73%

Brent  
\$71.02%  
+2.70%

## 🔑 暴涨的直接诱因：美伊战争风险

### 01 特朗普"最后通牒"

特朗普表示伊朗有 **10到15天** 达成协议，美媒报道称其正在考虑以 **有限打击** 逼伊朗达成协议。

### 02 伊朗强硬回应

伊朗致联合国秘书长的信中表示，若遭受军事侵略，将予以反击。伊朗国防部队已进入 **全面战备状态**。

### 03 英国表态

英国阻止特朗普使用其基地打击伊朗。

## 🚢 霍尔木兹海峡动态

伊朗在战略要道霍尔木兹海峡附近与俄罗斯举行联合海军演习。

⚠️ 这一全球约**20%**石油运输的必经之路的任何军事摩擦，都将直接威胁全球原油供应。

## 📊 技术面信号

支撑位

\$65

前期阻力转为支撑

阻力位

\$68-70

去年夏季高点区域

### 📌 技术突破确认

WTI原油已突破66美元关口，布伦特站稳71美元上方

## 📊 库存数据超预期下降

EIA原油库存变动

**-901.4**

万桶

创去年9月以来最大降幅

市场预期

**+214.9**

万桶

实际与预期严重背离



# 宏观数据深度解析

MACRO DATA ANALYSIS · 超级数据日

今夜 21:30

## 昨夜已公布：初请失业金超预期下降

实际值	预期值	前值
20.6 万人	22.5 万人	22.9 万人

美国至2月14日当周初请失业金人数录得**20.6万人**，远低于预期的22.5万人，较前值22.9万人显著下降，降幅为11月以来最大。这一数据表明劳动力市场依然稳定。

## 贸易逆差数据

**\$12,409亿**

2025年全年商品贸易逆差

比前一年增加255亿美元，增幅2.1%，为有记录以来最大之一

专家指出，这表明关税对整体逆差水平的影响很小。

## 今夜重磅数据（北京时间21:30）

美国12月核心PCE物价指数年率  
美联储最青睐通胀指标 ★★★★★

美国第四季度实际GDP年化季率初值  
衡量经济增长动能 ★★★★★

美国第四季度核心PCE物价指数年化季率初值  
季度通胀数据 ★★★★★

美国12月个人支出月率  
消费数据 ★★★

## 今夜数据的关键意义

- 核心PCE**：作为美联储最青睐的通胀指标，若进一步确认通胀放缓趋势，将强化降息预期；若超预期顽固，则可能加剧美联储内部分歧。
- GDP初值**：将反映美国经济第四季度的增长动能，验证经济是否保持韧性。



# 地缘政治专题

GEOPOLITICAL RISKS · 美伊局势10-15天窗口

期

## ⚠️ 特朗普"最后通牒"

特朗普最新表态明确设定了谈判期限：**伊朗有10到15天达成协议**。

🔴 美媒报道称特朗普正在考虑**有限打击方案**，以逼迫伊朗在谈判中让步。

## ♟️ 伊朗的"双轨策略"

### 🤝 外交轨道

国际原子能机构称美伊会谈取得进展，但"时间不多了"

### 🛡️ 军事轨道

致信联合国警告将反击侵略；与俄罗斯在阿曼湾举行联合海军演习

🔴 伊朗国防部队已进入**全面战备状态**

## 🚩 国际动态

🇬🇧 英国  
阻止特朗普使用其基地打击伊朗

🇮🇱 以色列  
已提升全国警戒级别

🇷🇺 俄罗斯  
与伊朗在阿曼湾举行联合海军演习

## 📊 对市场的潜在影响

谈判取得突破  
可能性：中低  
黄金：短期利空    原油：利空

谈判陷入僵局  
可能性：高  
黄金：支撑    原油：支撑

有限军事打击  
可能性：中  
黄金：大幅上涨    原油：大幅飙升



# 其他重要动态

OTHER KEY DEVELOPMENTS

## 美股表现

↓ 道琼斯指数 **-0.54%**

↓ 标普500指数 **-0.28%**

↓ 纳斯达克指数 **-0.31%**

美股三大股指集体收跌，受地缘政治风险影响。

## 国内动态

🛑 因春节假期，A股、港股休市

🎬 2026年电影票房突破**50亿**，春节档票房突破28亿

🏭 2025年我国规上有色金属工业企业利润总额突破**5000亿元**

## 韩国政局

韩国法院裁定前总统尹锡悦**内乱头目罪罪名成立**，被判无期徒刑。

## 国际要闻

▶ 日本：1月核心CPI年率将于今日07:30公布

▶ 德国：总理默茨表示有意寻求连任

▶ 美国贸易：2025年商品贸易逆差达到创纪录的**12409亿美元**

## 贸易逆差解读

美国商务部19日发布的数据显示，美国2025年商品贸易逆差金额达到创纪录的**12409亿美元**，比前一年增加255亿美元，增幅2.1%。

💡 专家指出，这表明关税对整体逆差水平的影响很小。



# 今日重点关注事件

KEY EVENTS · FEBRUARY 20, 2026

时间	事件/数据	影响市场	前瞻要点
07:30	日本1月核心CPI年率	日元	关注日本通胀趋势
15:00	德国1月PPI月率	欧元	欧洲通胀前瞻信号
16:15-17:30	法、德、欧、英2月制造业PMI初值	欧元/英镑	反映欧洲经济景气度
21:30	美国12月核心PCE物价指数年率 ★★★★★ 核心看点	美元/黄金	美联储最青睐通胀指标，核心看点
21:30	美国第四季度实际GDP年化季率初值 ★★★★★ 核心看点	美元/美股	衡量经济增长动能，核心看点
21:30	加拿大12月零售销售月率	加元	加拿大消费数据
22:45	美国2月标普全球制造业PMI初值	美元	制造业景气度
22:45	亚特兰大联储主席博斯蒂克讲话	美元/黄金	关注政策信号
23:00	美国2月密歇根大学消费者信心指数终值	美元	消费者情绪



# 本周市场总结

WEEKLY REVIEW · FEB 16-20,

2026

主题：地缘风险主导，宏观数据验证

## 黄金

### 5000关口反复争夺

周初受CPI数据提振站上5000美元，周中在美联储纪要偏鹰压力下回落，周四因地缘风险重回关口附近。

由"宏观数据交易"与"地缘避险需求"双主线主导，呈现拉锯格局。

## 原油

### 地缘驱动，强势突破

周四单日涨超2.7%，创去年夏天以来新高，布油重返71美元上方。

美伊战争风险+EIA库存骤降双轮驱动，地缘溢价持续注入。

## 美元指数

### 震荡走强，突破97.8关口

创逾一周新高。

强劲就业数据+美联储官员偏鹰表态支撑。

## 宏观主线

### 通胀数据放缓确认，政策分歧加剧

1月CPI低于预期，但美联储纪要首次提及加息可能性，内部分歧成为市场新焦点。

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。



## 马年第一周：地缘风险主导市场

2026年2月16日-20日

\$4,998

黄金

\$66.68

WTI原油

97.84

美元指数



# 后市展望与关键节点

MARKET OUTLOOK & KEY MILESTONES

## 🌐 地缘风险

### 美伊10-15天窗口期

未来两周是美伊局势的关键窗口期。需重点关注：

- ✓ 特朗普是否签署军事行动命令
- ✓ 伊朗是否提交具体谈判方案
- ✓ 霍尔木兹海峡周边军事动态

## 📊 今夜宏观数据

### 核心PCE与GDP

今夜21:30公布的核心PCE物价指数和第四季度GDP初值，将为本轮"超级宏观周"画上句号。

#### ★ 为美联储3月会议的预期提供关键指引

若核心PCE确认通胀放缓，将强化降息预期；若超预期顽固，可能加剧美联储内部分歧

## 🎯 技术关键位更新

**黄金** \$4,998.38  
支撑: 4950/4900 阻力: 5020/5100  
5000关口多空激战

**WTI原油** \$66.68  
支撑: 65/63 阻力: 68/70  
地缘驱动下有望测试前高

**美元指数** 97.84  
支撑: 97.3/97.0 阻力: 98.0/98.5  
偏强震荡



**投资策略建议：**密切关注美伊局势进展与今夜核心PCE数据，黄金5000关口与原油前高区域将成为短期关键博弈点，建议控制仓位，防范地缘"黑天鹅"风险。



# 市场风险提示

## ⚠️ 地缘政治"黑天鹅"风险

美伊局势进入 **10-15天** 最后通牒窗口期，任何军事摩擦都可能引发市场的剧烈单向波动。

## 📉 今夜宏观数据双向波动风险

核心PCE和GDP数据可能引发市场对利率预期的重新校准，尤其是在数据与市场预期显著偏离的情况下。

## ⚖️ 美联储政策预期分化

官员们"鹰鸽齐飞"的表态加剧了市场对政策路径的不确定性，市场对任何新的通胀数据或官员表态都将高度敏感。

## 🏆 黄金5000美元关口博弈

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。



以上分析基于截至**2026年2月20日**的公开市场信息。今夜（21:30）美国核心PCE物价指数、第四季度GDP初值等重磅数据即将公布，市场波动可能加剧。

本报告仅供参考，不构成投资建议。

2026年2月20日

Financial Daily Report

\$4,998

黄金

\$66.68

原油

97.84

美元指数

专业·权威·深度