



Financial Daily Report

2026年2月26日 财经日报

每日市场动态、宏观数据与本周总结



MARKET
专业·深度·前瞻
市场洞察

PUBLISHED
FEB 26, 2026

今日核心要闻速览

01 市场主线

美伊谈判与宏观数据博弈

03 原油市场

库存猛增与地缘风险拉锯

05 宏观数据

美联储政策与IMF评估

07 今日关注

重点事件与数据前瞻

02 黄金市场

地缘避险支撑震荡上行

04 地缘政治

美伊第三轮核谈判专题

06 外汇市场

美元承压，日元走弱

08 后市展望

关键节点与风险提示

市场主线：美伊谈判与宏观数据博弈加剧

全球金融市场关键节点

今日（2月26日）美伊第三轮间接核谈判在日内瓦举行，被视为在特朗普下令军事打击前双方寻求妥协的最后努力。

⚠️ 美国1月核心PCE物价指数（明日公布）和初请失业金数据（今晚）成为市场焦点

市场博弈格局

地缘避险需求

- 美伊谈判前地缘紧张
- 美军大规模中东部署
- 潜在军事冲突风险

宏观数据压力

- 原油库存猛增1600万桶
- 初请失业金数据待公布
- 核心PCE明日揭晓

核心资产动态

📊 黄金 **+0.41%**
\$5,164.96

📊 白银 **+2.32%**
\$89.20

📊 WTI原油 **-0.76%**
\$65.56

📊 美元指数 **-0.20%**
97.69

关键驱动因素

- 美伊谈判进展**：今日谈判结果将直接影响地缘风险溢价，任何实质性进展或破裂都将引发市场剧烈波动
- 关税政策不确定性**：美国对全球商品加征15%临时关税已生效，且存在进一步调整可能，刺激通胀对冲需求
- 美联储政策预期**：美元指数小幅承压，市场情绪改善削弱美元避险需求，日元跌至两周低点

黄金：地缘避险支撑下的震荡上行

行情回顾

昨日收盘 **\$5,164.96**

↑ +0.41% 收涨

盘中高点 **\$5,217.63**

↑ +1.5% 盘中飙升

今日早盘 **\$5,175.00**

小幅回升 亚市交投

双重驱动因素

地缘避险需求

- ✓ 美伊今日举行第三轮核谈判
- ✓ 美军部署200架战斗机
- ✓ 潜在军事冲突担忧升温

关税政策不确定性

- ✓ 15%临时关税已生效
- ✓ 存在进一步调整可能
- ✓ 刺激通胀对冲需求

技术面信号

阻力位

\$5,200

\$5,250

\$5,300

支撑位

\$5,150

\$5,100

\$5,050

关键心理位

\$5,200

多空争夺焦点

机构观点

美国银行 BofA

\$6,000+

未来12个月金价有望突破6000美元，核心逻辑：关税不确定性、财政赤字扩大、地缘风险

原油：库存猛增与地缘风险的拉锯

行情回顾

WTI原油

\$65.56

↓ -0.76% 承压回落

布伦特原油

\$70.87

↓ -0.28% 小幅下跌

地缘风险提供底部支撑

✈️ 美军大规模部署

约200架战斗机部署中东，超三分之一海军舰艇集中该地区

🏭 沙特增产预案

沙特制定计划，在美方向伊朗发动打击情况下短期提高产量

🤝 OPEC+会议前瞻

3月1日举行月度会议，主要产油国考虑4月小幅增产

🌐 美伊谈判不确定性

今日谈判结果可能引发剧烈波动，战争风险溢价持续注入

核心利空

16.0 百万桶

美国原油库存猛增1600万桶，**远超市场预期的150万桶**

📌 创去年9月以来最大单周增幅

多空因素解析

↓ 利空因素

EIA库存猛增1600万桶
远超预期，创去年9月以来最大增幅

沙特增产预案
为应对供应中断提前准备

↑ 利多因素

美军中东大规模部署
战争风险溢价持续注入

美伊谈判不确定性
今日谈判结果可能引发剧烈波动

地缘政治专题：美伊第三轮核谈判

谈判基本信息

时间
February 26, 2026

地点
Geneva, Switzerland

性质
美伊第三轮间接谈判

被视为在特朗普下令军事打击前双方寻求妥协的最后努力

双方核心立场对比

议题	伊朗立场	美国立场
铀浓缩权利	坚持象征性铀浓缩权利，拒绝"零浓缩"要求	特朗普指示确保伊朗保持零铀浓缩能力
浓缩铀库存	愿将60%纯度浓缩铀稀释或移交国外	要求处理高浓度铀库存
导弹计划	导弹是国家安全唯一手段，拒绝讨论	要求后续谈判纳入导弹及地区代理人问题
协议期限	未明确表态	特朗普要求协议无限期有效，不设"日落条款"

关键表态

伊朗外长阿拉格齐
"在最短时间内达成公平公正的协议。伊朗在任何情况下都不会寻求发展核武器，但绝不会放弃和平利用核技术的权利。"

特朗普特使威特科夫
"美方正要求伊朗同意核协议若达成将'无限期有效'，不会包含允许伊方在协议失效后恢复铀浓缩的'日落条款'。"

专家观点：达成协议困难重重

1 罗斯·哈里森
美国中东研究所
"26日会议更应称作'会面'而非谈判。伊朗已将美国行为认定为最后通牒，认为其最终目的是政权更迭"

2 金良祥
上海国际问题研究院
"美伊很难就核问题达成一致。美国显然在核谈判上诚意不足，对伊朗发动军事打击的可能性很大"

3 阿里·阿尔福内
阿拉伯海湾国家研究所
"伊朗信号：达成协议好处巨大，战争代价沉重。若遭攻击，将展开地区战争，以能源基础设施为目标"

美军大规模部署与对市场潜在影响

美军中东大规模部署

▲ 美军在中东地区的军事集结是自2003年伊拉克战争以来最大的海外军事部署



航母战斗群

"杰拉尔德·福特"号航母战斗群已抵达东地中海



战斗机部署

部署在中东地区的美军战斗机将达到约200架



海军舰艇

超过三分之一的美国海军舰艇目前部署在中东地区



反导系统

多套"爱国者"和"萨德"反导系统已运抵

对市场的潜在影响

情景	可能性	对黄金影响	对原油影响
谈判取得突破	中低	短期利空 (避险需求下降)	利空 (地缘溢价消退)
谈判陷入僵局	高	支撑	支撑
谈判破裂, 冲突爆发	中	大幅上涨	大幅飙升

关键信号

关注谈判结束后双方表态 ("建设性"、"积极"或"存在分歧")，这将直接影响市场情绪

宏观数据与政策动态

🛢️ 美国原油库存超预期猛增

EIA原油库存变动

+16.0M

实际值 **1600万桶** 预期值 150万桶

📌 创去年9月以来最大单周增幅，主要因炼厂产能利用率下降及进口增加

🏦 美联储政策预期

3月降息概率

2.0%

维持不变概率 98.0%

6月累计降息25bp概率

39.5%

较此前进一步收敛

🌐 IMF美国经济评估

📈 增长预期

维持2026年美国经济增长率预期为**2.4%**

📊 通胀判断

关税向消费者价格的传导程度可能低于预期

🏛️ 政策建议

强调美联储的政策公信力是"极为宝贵的资产"

⚠️ 贸易风险

关税预计将导致PCE物价指数上升约**0.5%**，生产水平下降约**0.5%**

🇨🇳 国内动态

🏦 央行操作

开展**6000亿元**MLF操作，期限1年期

👥 银发经济

预计到2035年市场规模达**30万亿元**，占GDP比重升至10%左右

外汇市场：美元承压，日元走弱

美元指数小幅下跌

美元指数

97.69

↓ -0.20% 小幅下跌

驱动因素

市场情绪改善、风险偏好回升削弱了美元的避险需求

日元跌至两周低点

美元/日元

156.44

两周新高 日元走弱

日本央行政策预期

日本政府任命两位主张通货再膨胀的学者进入央行审议委员会，加剧市场对加息步伐放缓的担忧

首相表态

有报道称首相高市早苗对进一步加息持保留意见

其他货币表现

€

欧元/美元

EUR/USD

1.1806

↑ +0.30%

A\$

澳元/美元

AUD/USD

0.7123

↑ +0.96%

💰

受国内通胀超预期提振

£

英镑/美元

GBP/USD

1.2950

↑ +0.25%

今日重点关注事件与本周核心事件前瞻

📅 今日（2月26日）重点关注事件

时间	事件/数据	影响市场
全天	美伊第三轮核谈判（日内瓦）	黄金、原油
16:00	欧洲央行行长拉加德讲话	欧元
18:00	欧元区2月经济景气指数	欧元
21:30	美国至2月21日当周初请失业金人数	美元、黄金
21:30	美国1月耐用品订单月率	美元
23:00	美国1月成屋签约销售指数月率	美元
次日	英伟达财报（已公布）	美股、科技股

📅 本周核心事件前瞻

📅 2月26日（周四）

美伊第三轮核谈判（日内瓦）

★ 核心变量，可能引发剧烈波动

📅 2月27日（周五）

21:30：美国1月核心PCE物价指数

★ 美联储最青睐通胀指标

📅 3月1日（周六）

OPEC+月度会议

★ 决定4月产量水平

本周市场总结与后市展望

本周市场总结 (2月24日-2月26日)

主题：地缘博弈主导，宏观数据验证的一周

资产类别	走势特征
黄金	震荡上行，重返5200美元。周一冲高至5250美元后回调，周三在地缘避险支撑下再度测试5200美元上方。
白银	表现强于黄金，一度站上90美元关口。贵金属避险情绪外溢，工业属性提振。
原油	承压回落，WTI跌破66美元。EIA库存猛增1600万桶主导利空，地缘风险对冲部分跌幅。
美元指数	小幅走弱，收于97.69附近。市场情绪改善削弱避险需求。
宏观主线	美伊谈判进入关键窗口期，美国原油库存创去年9月以来最大增幅。政策不确定性成为市场核心变量。

后市展望与关键节点

1 今日核心事件：美伊第三轮核谈判

谈判突破
地缘溢价消退，油价回调，
金价承压

谈判破裂
军事冲突风险升温，油价飙升、金价冲高

持续僵局
风险溢价维持高位

2 明日宏观数据：美国1月核心PCE

这是本周宏观数据的重头戏，也是美联储最青睐的通胀指标。若通胀超预期顽固，将强化美联储鹰派立场；若温和，则可能修复降息预期。

3 技术关键位更新

黄金
支撑：5150/5100 | 阻力：5200/5250

WTI原油
支撑：65/63 | 阻力：67/68

Risk Warning

风险提示



地缘政治"黑天鹅"风险

今日（2月26日）美伊第三轮核谈判是本周最核心变量，任何实质性进展或破裂都将引发市场的剧烈单向波动。美军已做好对伊朗"持续数周"的军事行动准备。



美联储政策预期双向波动

明日核心PCE数据可能引发市场对利率路径的重新校准。若通胀超预期顽固，将强化美联储鹰派立场；若温和，则可能修复降息预期。



美伊认知分歧风险

专家指出，美伊在认知上存在危险的分歧——美国认为伊朗在军事压力下仍拒绝让步令人困惑，而伊朗认为在关键问题上的任何让步都将损害国家安全，风险甚至超过战争。这种认知差异导致达成协议的可能性越来越小。



原油库存与地缘的拉锯

EIA库存猛增1600万桶是明确利空，但地缘风险持续提供支撑，油价短期波动可能加剧。



黄金技术位博弈

5200美元关口多空争夺激烈，突破方向将决定短期趋势。

Abstract
BACKGROUND

注：以上分析基于截至2026年2月26日的公开市场信息。今日（2月26日）美伊第三轮核谈判正在进行中，可能引发市场重大波动。明日（21:30）美国1月核心PCE数据即将公布。本报告仅供参考，不构成投资建议。