

FINANCIAL DAILY

Market Intelligence Report

2026.02.24

Monday

# 财经日报

每日市场动态、宏观数据与本周总结

深度解析全球金融市场脉搏，把握关税政策与地缘政治的关键变量



Market Analysis

Comprehensive Coverage



Global Perspective

Multi-Asset Insights



# 目录

01

## 今日核心要闻速览

关税生效与地缘风险共振下的市场全景

02

## 黄金市场深度解析

历史新高后的"利好兑现"行情剖析

03

## 原油与外汇市场分析

地缘溢价与宏观忧虑的平衡博弈

04

## 宏观政策与地缘政治

关税政策与美伊谈判前的紧张局势

05

## 本周事件前瞻与展望

核心PCE数据、英伟达财报与美伊谈判的关键节点分析

01

# 今日核心要闻速览

市场主线：美国全球关税今日生效

美伊谈判前局势骤然紧张



Tariff Policy



Geopolitical Risk



Market Volatility

OVERVIEW  
今日市场全景：关税落地与地缘风险共振

## 关税政策正式生效

美国对全球进口商品加征**15%临时关税**于美东时间2月24日凌晨12:01正式生效。此前最高法院裁定特朗普依据IEEPA征收的关税违宪，特朗普改以1974年贸易法第122条为法源重新推进。

🕒 期限：150天    ⚖️ 法源：第122条



## 美伊谈判前的紧张局势

美伊第三轮核谈判定于**2月26日**在日内瓦举行，但美国在伊朗周边的军事部署持续升级。福特号航母抵达东地中海，多架军机降落以色列，美国驻黎巴嫩使馆建议公民立即离开。

📅 时间：2月26日    📍 地点：日内瓦



## 黄金

高点	\$5,240
低点	\$5,150
振幅	1.5%+

冲高回落，巨震超90美元



## 原油

WTI	\$66.31
Brent	\$71.49
变动	-0.26% / -0.38%

小幅回落，六个月高位



## 美元指数

DXY	97.705
变动	-0.09%

小幅承压

## 贵金属巨震：黄金创历史新高后的"利好兑现"

## 行情回顾：从5240到5150的过山车

07:30 现货黄金直线拉升，突破 **\$5,240** /盎司创历史新高，纽约期金突破\$5,260

09:18 快速跳水失守 **\$5,150**，日内跌1.5%；现货白银失守\$85，日内跌3.57%

💡 这一走势清晰反映了市场心理的微妙变化：关税政策正式生效前，避险资金提前抢跑推高金价；政策落地后，短线交易者选择"卖出事实"，引发技术性回调。

## 昨日收盘数据（2月23日）

COMEX黄金期货  
**\$5,247.90**  
↑ +3.29%

COMEX白银期货  
**\$88.00**  
↑ +6.87%

## 驱动因素解析

## 关税政策生效

短期利空

15%全球关税正式生效，短期利好出尽引发获利了结

## 地缘政治风险

长期利多

美伊26日谈判前军事部署升级，冲突风险高企

## 美元走弱

利多

美元指数小幅下跌至97.705，支撑金价

## 技术面因素

放大波动

历史高位获利了结盘涌出，技术性抛售

## 关键洞察

"利好兑现"式波动是典型的事件驱动行情。关税落地后，市场焦点将转向美伊谈判进展和本周核心PCE数据。

# 原油市场：地缘溢价与宏观忧虑的平衡

## 行情回顾：小幅回落，仍处高位

WTI原油

\$66.31

下跌17美分 -0.26%

布伦特原油

\$71.49

下跌27美分 -0.38%

油价维持在六个月高点附近，显示地缘风险溢价仍存

## 多空因素博弈

### ↑ 利多因素

地缘风险

美伊军事部署升级

冬季风暴

美国东北部取暖需求

### ↓ 利空因素

伊朗让步

愿将浓缩铀送至国外

关税不确定

压制需求预期

## 机构观点



Phil Flynn

Price Futures Group

"这似乎显示伊朗对讨论其核计划持更开放态度，但对伊朗发动攻击的风险仍然偏高。"



Bob Yawger

瑞穗能源期货主管

"关税在可预见的未来将是一场灾难。没有人真正知道发生什么事，也不知道会持续多久。"

## 美伊谈判关键信息

时间：2026年2月26日（周四）

地点：瑞士日内瓦

美方代表：威特科夫、库什纳

## 外汇市场：关税不确定性持续施压美元

## 美元指数小幅下跌

97.705

-0.09%

日内波动  
0.2%

美元指数周一（23日）小幅下跌，纽约尾盘跌幅一度达0.2%

关税政策不确定性冲击美元信用，市场担忧美国逐渐脱离以规则为基础的贸易体系，对美元形成长期压力。

## 主要货币对表现

EUR/USD

1.1792

↑ +0.2%

GBP/USD

1.3490

— 基本持平

USD/JPY

154.48

↓ -0.4%

避险情绪支撑日元走强，美元/日元跌至154.48

## 机构观点



Thierry Wizman

Macquarie全球外汇与利率策略师

"我们对2026年美元走弱的看法，建立在关税反映出美国逐渐脱离以规则为基础的贸易体系。关税战本身源自美国的不确定性，而以美国为中心的不确定性，对美元并非好事。"

- 贸易体系脱离
- 政策不确定性
- 美元信用受损

## 关键洞察

关税政策的不确定性正在成为压制美元的核心因素。市场对美国贸易政策的担忧超越了短期经济数据的影响。

影响周期： 中长期

# 宏观政策专题：美国全球关税正式生效

## 政策核心内容

税率

15%

从最初的10%上调至此

法源依据

1974年贸易法第122条

有效期限

150天

豁免范围

关键矿产、能源产品、药品、特定农产品（牛肉、番茄等）、特定电子产品、汽车及零部件等

## 政策背景时间线

2月20日

最高法院裁定特朗普依据IEEPA征收的关税违宪

同日

特朗普签署新行政令，改以第122条为法源

2月24日

15%全球关税正式生效

## 后续不确定性

退税之争

此前征收的逾1750亿美元关税可能面临退还诉讼，法律挑战仍在持续。

301条款调查

特朗普已指示启动对多国的301调查，为后续关税铺路，贸易紧张局势可能进一步升级。

## 特朗普表态

"我们绝对有权这样做，这将为我国带来大量资金。"

政策立场：强硬

# 地缘政治专题：美伊26日谈判前的"战争边缘"

## 谈判基本信息



时间

2026年2月26日（周四）



地点

瑞士日内瓦



美方代表

总统特使威特科夫、特朗普女婿库什纳

## 军事部署升级



### 航母部署

美军最大航母"福特"号抵达东地中海希腊克里特岛苏达港



### 军机调动

多架美军空中加油机和运输机降落以色列本-古里安机场



### 撤侨行动

美国驻黎巴嫩使馆暂停常规领事服务，建议美国公民立即离开

## 伊朗立场：让步与警告并存



### 让步信号

愿将现有最高丰度浓缩铀的一半送至国外，稀释剩余部分



### 警告信号

"不存在什么所谓的'有限打击'，任何对伊朗的攻击都将被视作侵略"



### 谈判底线

承认伊朗"和平铀浓缩权"并解除制裁

## 白宫内部分歧

美军参谋长联席会议主席丹·凯恩建议特朗普，对伊朗采取军事行动可能带来**重大风险**。特朗普否认相关说法。

## 本周核心事件前瞻与重点关注

## 本周（2月23日-2月27日）核心事件时间表

2月24日（周一）

美国全球进口关税生效日（15%）

影响：美元、黄金、全球贸易

核心事件

2月26日（周四）

英伟达财报

影响：美股、科技股，AI风向标

美股盘后

2月26日（周四）

美伊第三轮核谈判（日内瓦）

影响：黄金、原油，可能剧烈波动

核心变量

2月27日（周五）

美国1月核心PCE物价指数

影响：美元、黄金，美联储最青睐通胀指标

21:30

2月26日（周四）

美国至2月21日当周初请失业金人数

影响：美元、黄金，就业市场韧性

21:30

2月27日（周五）

美国2月芝加哥PMI

影响：美元，制造业景气度

22:45

## ★ 最高优先级

美伊谈判、核心PCE数据、关税生效

## 📈 预期波动

黄金、原油波动率预计维持高位

## 🎯 关注焦点

美联储政策预期、地缘风险演变

# 本周市场总结与后市展望

## 🕒 本周市场总结 (2月17日-2月24日)

### 📊 黄金

历史新高

周初突破\$5,240创历史新高，随后因利好兑现快速回落至\$5,150下方。"利好落地"式回调，但地缘风险提供长期支撑。

### 🛢️ 原油

高位盘整

布伦特一度触及\$72.34创去年7月以来新高，随后小幅回落。美伊谈判预期与军事部署升级的拉锯。

### 💰 美元指数

小幅承压

收于97.7附近。关税政策不确定性持续施压美元信用。

## 🎯 宏观主线

关税政策剧变。最高法院否决IEEPA关税，特朗普改以第122条重推15%全球关税。政策不确定性成为市场核心变量。

## 🔄 后市展望与关键节点

### 🗺️ 地缘风险：美伊26日谈判

- **谈判突破**：伊朗让步换取制裁解除，地缘溢价消退，油价回调
- **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

### 📈 宏观数据：本周核心PCE

2月27日公布的美国1月核心PCE物价指数将是本周宏观数据的重头戏。若通胀超预期顽固，将强化美联储鹰派立场。

### 📍 技术关键位更新

黄金支撑/阻力

\$5,100/\$5,240

WTI支撑/阻力

\$65/\$68



# 风险提示



## 地缘政治"黑天鹅"风险

美伊26日谈判前军事部署升级，任何摩擦都可能引发市场的剧烈单向波动。



## 关税政策后续不确定性

15%全球关税今日生效，但后续可能面临法律挑战和各国反制措施。



## 贵金属高波动风险

黄金从\$5,240快速回落至\$5,150下方，显示历史高位区域多空博弈激烈。



## 美联储政策预期双向波动

本周核心PCE数据可能引发市场对利率路径的重新校准。



以上分析基于截至2026年2月24日的公开市场信息。今日美国15%全球关税正式生效，美伊26日谈判在即，市场波动可能加剧。

本报告仅供参考，不构成投资建议