

DAILY FINANCIAL
REPORT

2026年2月25日

财经日报

每日市场动态、宏观数据与本周总结

📅 2026年2月25日 星期三

🌐 全球市场综合分析

02.25

Wednesday

今日核心要闻速览

Market Headlines Overview

📈 市场主线：政策不确定性持续发酵，地缘博弈主导市场情绪

 **黄金**
Gold

5,144 美元/盎司

↓ -1.6% 冲高回落，巨震超100美元

早盘一度突破5250美元创历史新高，随后快速跳水，最终收跌1.6%

驱动：关税政策生效利好落地，美联储鹰派言论压制

 **原油**
Crude Oil

66.06 美元/桶 (WTI)

↓ -0.3% 小幅走低

布伦特原油报71.07美元/桶，收跌0.04%

焦点：明日美伊第三轮核谈判，地缘博弈主导

 **外汇**
Forex

97.87 美元指数

↓ -0.026% 微幅收跌

美元/日元涨0.8%至155.90，日元显著走弱

影响：关税政策不确定性冲击美元信用

 **宏观数据**
Macro Data

91.2 消费者信心指数

↑ 超预期 预期87，创数月新高

美国2月谘商会消费者信心指数远超预期，显示经济仍有韧性

意义：为美联储维持当前政策立场提供支持



黄金：历史新高后的"利好兑现"式回调

Gold: Profit-Taking After Record High

🕒 行情回顾：从5250到5144的过山车

- 早盘冲高**
受美国15%全球关税正式生效推动，现货黄金一度突破**5250美元/盎司**，创下历史新高
- 随后跳水**
获利了结盘涌出，金价快速跳水，日内一度跌超**100美元**
- 收盘回落**
最终收跌**1.6%**，报**5144美元/盎司**

📉 降息预期进一步降温

3月降息概率
4.1%

6月降息概率
43.9%

首次降息
7月

交易员目前完全计价2026年两次各25个基点降息，首次降息时间推迟至7月

🏦 美联储鹰派言论压制金价

官员	职务	核心观点
古尔斯比	芝加哥联储主席	3%通胀率远未达2%目标，反对集中前置降息
库克	美联储理事	AI投资热潮可能推高中性利率，货币政策作用有限
柯林斯	波士顿联储主席	很可能在一段时间内维持当前利率
博斯蒂克	亚特兰大联储主席	即使生产率改善，美联储仍须紧盯通胀

🏦 资金面与监管动态

上金所调整保证金

上海黄金交易所调整黄金部分合约保证金水平和涨跌停板

央行MLF操作

央行2月25日将开展**6000亿元**MLF操作，期限为1年期

💡 **市场心理**：关税政策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



原油：地缘博弈主导，谈判预期压制价格

Crude Oil: Geopolitical Games Dominate

行情回顾：小幅回落

WTI原油

66.06

美元/桶

↓ -0.3%

布伦特原油

71.07

美元/桶

↓ -0.04%

昨日油价小幅走低，市场焦点转向明日（2月26日）即将举行的美伊第三轮核谈判

伊朗最新表态：让步信号明确

谈判意愿

伊朗已做好与美方尽快达成协议的准备，将以真诚和善意进行谈判

乐观预期

"如果各方都有政治意愿，我相信协议可以很快达成"

谈判底线

谈判的唯一议题是核问题，外长表示"达成协议指日可待"

多空因素解析

↑ 利多因素

美军部署升级

向以色列部署11架F-22战斗机，白宫重申必要时"动用致命武力"

航母部署

美军最大航母"福特"号抵达东地中海重要基地

↓ 利空因素

伊朗谈判信号

伊朗副外长表示愿尽快达成协议，释放积极信号

委内瑞拉出口扩大

委内瑞拉对印度的石油出口将扩大

美军动态：谈判前的"极限施压"

✈️ 战机部署

向以色列部署11架F-22战斗机

🚢 航母部署

"福特"号航母抵达东地中海希腊克里特岛

⚠️ 撤侨行动

美国驻黎巴嫩使馆暂停常规服务，建议公民立即离开

📌 白宫表态：特朗普的首要选择是外交，但不排除必要时动用致命武力



外汇与宏观数据

Forex & Macro Data

美元指数：小幅收跌

97.87

↓ -0.026%

10年期美债收益率

4.0350%

2年期美债收益率

3.4650%

日元显著走弱

155.90

美元/日元

↑ +0.80%

驱动因素：

首相表态：高市早苗明确表达对进一步加息的担忧

市场预期：日美正就汇率动向保持"紧密沟通"，引发联合干预预期

其他货币表现

货币对	汇率	涨跌幅
欧元/美元	1.1774	-0.09%
英镑/美元	1.3489	-0.01%
澳元/美元	0.7058	+0.03%

美国消费者信心超预期

实际值
91.2

预期值
87

评价
超预期

数据解读：美国2月谘商会消费者信心指数录得91.2，远超市场预期的87，创数月新高。这一数据表明美国消费端仍有韧性，为美联储维持当前政策立场提供支持。



地缘政治专题：美伊明日谈判

Geopolitical Focus: US-Iran Nuclear Talks

明日（2月26日）美伊第三轮核谈判 — 关键窗口期

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

伊方代表
外长阿拉格齐

伊朗立场：让步与底线

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

伊朗底线
承认伊朗"和平铀浓缩权"并解除制裁

伊方表态
"达成协议指日可待，但必须优先考虑外交途径"

美方立场：外交与威慑并行

白宫表态
特朗普的首要选择始终是外交，但不排除必要时动用致命武力

军事部署
向以色列部署11架F-22战斗机，航母打击群抵达东地中海

内部分歧
美军参谋长联席会议主席丹·凯恩建议，对伊朗采取军事行动可能带来重大风险

对市场的潜在影响

情景	可能性	黄金	原油
谈判突破	中	短期利空	利空
谈判僵局	高	支撑	支撑
谈判破裂	中低	大幅上涨	大幅飙升



今日重点关注事件

Key Events Today (Feb 25)

时间	事件/数据	影响市场	前瞻要点
08:30	澳大利亚1月未季调CPI年率	澳元	通胀数据
15:00	德国3月Gfk消费者信心指数	欧元	消费者情绪
15:00	德国第四季度未季调GDP年率终值	欧元	经济增长数据
16:40	澳洲联储主席布洛克参加炉边谈话	澳元	政策信号
17:00	瑞士2月ZEW投资者信心指数	瑞郎	投资者情绪
18:00	欧元区1月CPI年率终值	欧元	通胀数据
23:30	美国至2月20日当周EIA原油库存	原油	库存前瞻数据
次日05:00	英伟达公布财报	美股	AI风向标

★ 重点关注：英伟达财报（次日05:00）—— AI行业风向标，可能引发科技股剧烈波动

📅 时间说明：以上时间均为北京时间



本周核心事件前瞻

Key Events This Week (Feb 23-27)

日期	事件/数据	影响市场	前瞻要点
2月25日 (周三)	美股盘后: 英伟达财报	美股	AI风向标
2月26日 (周四)	美伊第三轮核谈判 (日内瓦)	黄金/原油	核心变量, 可能引发剧烈波动
2月26日 (周四)	21:30: 美国至2月21日当周初请失业金人数	美元/黄金	就业市场韧性
2月27日 (周五)	21:30: 美国1月核心PCE物价指数	美元/黄金	美联储最青睐通胀指标
3月1日 (周六)	OPEC+月度会议	原油	决定4月产量水平

⚠️ 高风险事件: 美伊谈判是本周最核心变量

📈 关键数据: 核心PCE将决定美联储政策预期

🛢️ 供应端: OPEC+会议决定4月产量



本周市场总结

Weekly Market Summary (Feb 24-25)

主题：政策落地与地缘博弈共振的一周

资产类别	本周走势特征	核心驱动逻辑
黄金	创历史新高后大幅回调 周一突破5250美元创历史新高，随后因利好兑现快速回落至5144美元	"利好落地"式回调，但地缘风险提供长期支撑
原油	小幅走低 WTI收于66美元附近，布伦特原油报71.07美元/桶	美伊谈判预期与军事部署升级的拉锯
美元指数	微幅收跌 收于97.87附近，日元显著走弱至155.90	关税政策不确定性持续施压美元信用
宏观主线	政策不确定性主导 关税政策正式生效，美联储官员密集鹰派表态	降息预期进一步降温，政策不确定性成为市场核心变量

黄金最高
5,250

黄金收盘
5,144

WTI原油
66.06

美元指数
97.87



后市展望与关键节点

Market Outlook & Key Levels

📅 明日核心事件：美伊第三轮核谈判

✅ 谈判突破情景

若伊朗让步换取制裁解除，地缘溢价消退，**油价回调，金价承压**

⚠️ 持续僵局情景

风险溢价维持高位，黄金和原油获支撑

❌ 谈判破裂情景

军事冲突风险升温，**油价飙升、金价冲高**

📊 宏观数据：本周核心PCE将登场

2月27日 21:30

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

若通胀温和：可能修复降息预期

📈 技术关键位更新

资产	支撑位	阻力位	技术面信号
黄金	5100 / 5000	5250 / 5300	历史高位巨震
白银	85 / 82	88 / 90	高波动特征延续
WTI原油	65 / 63	68 / 70	地缘驱动下高位震荡
美元指数	97.3 / 97.0	98.0 / 98.5	偏弱震荡

💡 策略建议：明日美伊谈判是本周最核心变量，建议控制仓位，关注谈判进展对市场风险偏好的影响



风险提示

Risk Warning



地缘政治"黑天鹅"风险

明日（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



贵金属高波动风险

黄金从5250美元快速回落至5144美元，显示历史高位区域多空博弈激烈，短期波动可能持续



美联储政策预期双向波动

多位官员鹰派表态已压制降息预期，本周核心PCE数据可能引发市场对利率路径的重新校准



关税政策后续不确定性

15%全球关税已生效，但后续可能面临各国反制措施和进一步政策调整，需持续关注贸易摩擦升级风险



免责声明

以上分析基于截至2026年2月25日的公开市场信息。明日（2月26日）美伊第三轮核谈判即将举行，可能引发市场重大波动。本报告仅供参考，不构成投资建议。投资者应根据自身风险承受能力谨慎决策。

FINANCIAL DAILY

REPORT

市场瞬息万变 决策源于洞察

以上分析基于截至2026年2月25日的公开市场信息
明日美伊第三轮核谈判即将举行，可能引发市场重大波动
本报告仅供参考，不构成投资建议



2026年2月25日



全球市场分析



专业财经日报