

贵金属周报

翠绿
金业

莫旻誼

美经济数据好于预期，黄金新高后震荡

1.12

1.16



地址:

广东深圳市罗湖区翠竹街道布心
路 3033 号水贝壹号 A 座 3 楼
电话: 0755-25685948-8018

美经济数据高于预期，美联储
鹰声不断，黄金新高后震荡。

本周行情回顾：1月12日——1月16日

美国通胀及就业数据好于预期，整体经济温和增长，美联储与白宫斗争升级，地缘紧张局势有所缓和，美元持续回升，黄金新高后震荡。

周一美伊矛盾升级；新任美联储主席人选再生变数；美联储遭受司法部调查引发市场动荡，金银持续新高。周二美国核心通胀意外下滑，降息预期升温；特朗普称已取消与伊朗官员的所有会晤；黄金维持高位。周三经济褐皮书显示美国经济温和增长；美联储对白宫的降息施压发起反击；特朗普暗示暂缓对伊朗展开军事行动；金银新高不断。周四美周请失业金人数好于预期，美联储鹰声不断；特朗普暂缓对伊朗的打击；美元持续走高，黄金高位震荡。

截止当前，国内黄金 TD 上涨 31.09 元人民币，周五收盘报价 1032.11；白银 TD 上涨 4081 元人民币，周五收盘报价 22694。国际黄金报价 4610 美元，上涨 101 美元，国际白银报价 90.87，上涨 10.92 美元。

基本面分析

本周公布了多个重磅经济数据，周二公布的美国 12 月未季调 CPI 年率录得 2.7%，和前值持平，符合预期；美国 12 月季调后 CPI 月率录得 0.3%，符合预期；美国 12 月季调后核心 CPI 月率录得 0.2%，低于预期的 0.3%；美国 12 月未季调核心 CPI 年率录得 2.6%，低于预期的 2.7%。和前值持平。通胀整体维持稳定，核心通胀环比意外下滑，缓解市场担忧。特朗普称赞通胀数据，称鲍威尔应该大幅降息。

周三公布的美国 11 月零售销售月率录得 0.6%，好于预期的 0.4%，和前期的-0.1%；美国 11 月 PPI 年率录得 3%，高于预期的 2.7%，和前值持平；美国 11 月 PPI 月率录得 0.2，低于前值的 0.6%，符合预期。周四公布的美国至 1 月 10 日当周初请失业金人数(万人)录得 19.8 万人，大幅好于预期的 21.5 万人和前值的 20.7 万人。就业保持弹性，零售强劲，能源成本上升，通胀仍有粘性，经济褐皮书也显示美国经济温和增长，缓解降息压力，市场维持 1 月利率不变，年内至少降 2 次息的预期。

美联储和白宫冲突升级，周一鲍威尔称，美联储已收到美国司法部的大陪审团传票，面临刑事诉讼起诉威胁。此次传票事件与其 6 月就美联储总部翻新工程向国会作证一事相关，但鲍威尔表示此举是试图影响利率的“借口”，称“此事的核心，关乎美联储未来能否继续基于实证与经济形势制定利率政策，还是说，货币政策将沦为政治施压与恐吓的产物。” 特朗普否认知晓此事。

美联储官员力挺鲍威尔，普遍认同不急于降息。明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，特朗普政府过去一年针对美联储的行动“实际上是关于货币政策的”。同时表示目前利率水平让美联储处于“非常好的位置”，“看不到 1 月份降息的任何动力，” 晚些时候可能仍有一些降息空间。博斯蒂克称控制通胀的挑战尚未取得胜利，需继续采取限制性政策。美联储穆萨莱姆：短期内进一步放松政策的理由不多；仍认为通胀风险将比预期更为持久。古尔斯比：鉴于有充分迹象显示就业市场稳定，央行应将重点放在降低通胀上。保尔森：支持在下次会议上维持利率不变。施密德：货币政策目前并不十分紧缩，目前几乎看不到降息的理由。戴利：政策处于“良好位置”，调整应谨慎。特朗普盟友米兰则批评外国央行决策者为鲍威尔辩护不恰当。关注鲍威尔被调查事件进展，美联储能否保持独立性？

地缘方面，特朗普先释放对伊朗动武，随后暂缓行动，源于以总理劝告特朗普先别打，要打就打狠的。战争风险依然没有解除，叠加格林兰岛和委内瑞拉事件，特朗普改写地缘规则，不确定性令避险需求居高不下，另外对美联储独立性的担忧和降息前景共同推升金价，美元连续上升及短线获利盘均未能阻止黄金的上涨，市场看涨情绪高涨，继续关注地缘冲突及鲍威尔被调查事件进展。

技术分析

。黄金



黄金 TD 日线图

黄金 TD 前期高点上方窄幅震荡，整体上涨结构完好，以 1000 为日线级别的多空分界点继续看涨。

黄金压力：4650，4780（1040，1065），支撑：4580，4500（1022-26，1000）。

。白银



白银 TD 日线图

白银 TD 连续大幅拉升后出现 2 天调整，整体上涨势头完好，只要周三阳线没有被跌破将保持强势，牛市不轻易看顶，激进的继续逢支撑点买入，破位严格止损。

白银压力：93.70，96.00（23665，24200），支撑：88.80，86.30（21600）。

下周关注：

周一 1 月 19 日

10:00 中国 2025 年全年 GDP 增速

10:00 国新办就国民经济运行情况举行新闻发布会。

待定 世界经济论坛 2026 年年会于 1 月 19 日至 23 日举行，主题为“对话的精神”。



待定 美国总统特朗普率团出席达沃斯世界经济论坛年会。

马丁路德金纪念日，美国市场休市

周三 1 月 21 日

19:30 欧洲央行行长拉加德和贝莱德 CEO 芬克出席世界经济论坛的一场讨论会。

21:00 美国总统特朗普在世界经济论坛年会就“我们如何在竞争加剧的世界中开展合作？”发表讲话。

周四 01 月 22 日

21:30 美国至 1 月 17 日当周初请失业金人数(万人)

21:30 美国 11 月核心 PCE 物价指数年率

21:30 美国 11 月个人支出月率

21:30 美国第三季度实际 GDP 年化季率终值

21:30 美国第三季度实际个人消费支出季率终值

21:30 美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值

21:30 美国 11 月核心 PCE 物价指数月率

周五 01 月 23 日

22:45 美国 1 月标普全球制造业 PMI 初值

22:45 美国 1 月标普全球服务业 PMI 初值

23:00 美国 1 月密歇根大学消费者信心指数终值

23:00 美国 1 月一年期通胀率预期终值



观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎。

想得到更及时，全面，专业的服务，敬请关注“翠绿金业”公众号



免责声明：

本报告由翠绿金业投研部（以下简称翠绿金业）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于翠绿金业。未经翠绿金业授权许可，任何机构或个人不得以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告中的数据和信息来源于各机构公开发布的信息，翠绿金业力求报告内容及引用资料、数据的客观和公正，但对信息的准确性和完成性不做保证。报告中的任何建议仅代表报告当日的观点，仅供阅读者参考，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购金融产品的依据。因市场突变原因或其它原因，翠绿金业可能发出其它与本报告内容不一致或不同的论点，翠绿金业无法去更新本报告且无义务去通知收到本报告的客户，翠绿金业不对使用本报告操作导致的损失负责。



本报告仅面向翠绿金业客户，用作新媒体形势下研究信息和研究观点的沟通交流。非翠绿金业客户，请勿订阅、接收或使用本订阅号中的任何信息。

本报告的引用不存在任何商标、图标、内容等侵权行为，如与任何机构有相关引力冲突或不当，请及时联系翠绿金业投研部。翠绿金业保留对本报的一切权利。

联系方式：翠绿金业投研部

服务专线： 0755-25685948

传真： 0755-25683500

网址： <http://www.clgold.com>

公司地址：广东省深圳市罗湖区翠竹街道翠锦社区布心路 3033 号水贝壹号 B 座
3 楼