

国际观察

# 多重因素共振 全球市场遭遇“黑色星期一”

■ 新华社记者 杜静

受美联储货币政策预期转“鹰”、技术性调整压力、贵金属市场震荡外溢效应和市场担忧科技股估值过高等因素影响,全球市场2日遭遇“黑色星期一”。贵金属市场经历“过山车”行情,原油市场大幅下跌,部分股市显著下挫甚至触发“临时停牌”。

国际黄金和白银价格2日开盘后大幅跳水。纽约商品交易所黄金期货价格盘中一度跌至每盎司4423.2美元,较前一交易日收盘价下跌超6%;白银期货价格盘中一度跌至每盎司71.2美元,下跌超9%。现货市场同样惨淡,伦敦现货黄金价格盘中一度跌至每盎司4402.06美元,跌幅超10%;白银价格盘中一度跌至每盎司71.312美元,跌幅超16%。此后,金价银价有所反弹。

国际黄金和白银价格近期刷新历史新高点后出现剧烈波动。与1月29日创下的历史最高点相比,2日白银价格盘中低点的累计跌幅已达40%,金价累计跌幅约20%。

分析人士认为,美国总统特朗普1月30日宣布提名美国联邦储备委员会前理事凯文·沃什为下任美联储主席,市场对美联储未来货币政策“鹰派”预期浓厚,刺激贵金属价格大幅回调。与此同时,芝加哥商业交易所

团日前宣布上调金属期货保证金,也令市场承压。保证金要求上调通常对相关合约不利,因为更高的资本支出会抑制投机参与,降低流动性,并迫使交易者平仓。

柯尔凯思交易公司首席市场分析师蒂姆·沃特勒表示,贵金属市场的剧烈波动令交易员感到不安。由于保证金上涨,贵金属被迫平仓,波及其他资产,金银暴跌实际上产生了多米诺骨牌效应,扩散至整个市场。

原油市场方面,纽约商品交易所轻质原油期货价格2日一度跌至每桶61.43美元,伦敦布伦特原油期货价格下探至每桶65.45美元,与前一交易日收盘价相比跌幅均超5%。

股市方面,韩国股市2日遭遇重挫,韩国综合股价指数收于4949.67点,比前一交易日下跌274.69点,跌幅达5.26%,一度启动暂停程序化交易的“临时停牌”措施。印度尼西亚股市2日早盘大幅下挫,雅加达综合指数跌幅一度超过5%。日本东京股市日经225种股票平均价格指数收盘下跌1.25%,东京证券交易所股票价格指数下跌0.85%。

法新社报道认为,股市1月份在人工智能热潮推动强劲上涨后,上周出现逆转。投资者重新质疑该领域巨额投资的回报前景,对科技股估值过高的担忧再次笼罩市场。



2月2日,在韩国首尔,银行工作人员在显示股指信息的屏幕前忙碌。韩国股市2日遭遇重挫,韩国综合股价指数(KOSPI)收于4949.67点,跌幅达5.26%,一度启动暂停程序化交易的“临时停牌”措施。 ■ 新华社/路透

此外,随着风险情绪增加,加密货币比特币价格一度跌破75000美元关口。

彭博社报道,2日的市场表现表明,在贵金属持续上涨和股市屡创新高之后,市场波动性正在加剧。与此同时,在特朗普多次呼吁降息的情况下,投资者正在重新评估估值,并调整对可能由沃什领导的美联储货币政策

的预期。纽约巴达资本证券公司首席市场经济学家彼得·卡尔迪洛表示,沃什以前被认为是货币政策鹰派,但最近他似乎已与特朗普保持一致,未来其政策是否会受到白宫的影响受到投资者关注,这种不确定性正加剧市场波动。

新华社北京2月2日电

## 国际金银价格缘何巨幅震荡

■ 新华社记者 汪平

国际黄金和白银价格近期刷新历史新高点后出现剧烈波动,2月2日再度跳水。与1月29日创下的历史最高点相比,2日白银价格盘中低点的累计跌幅已达40%,金价累计跌幅约20%。

市场分析人士认为,在全球流动性预期转变、美联储人事变动以及投机头寸高度集中的背景下,金银价格震荡反映贵金属市场波动性加剧。此轮金银价格波动是技术性调整与政策预期变化共同作用的结果,标志着前期支撑价格的投资逻辑正在改变。

**市场震荡:金银价格上演“过山车”行情**

1月29日,国际黄金和白银价格双双站上历史高位后暴跌,纽约商品交易所黄金期货价格在短短28分钟内下跌近7%,银价在同一时段暴跌11%。1月30日,现货白银价格盘中最大跌幅创下1980年以来纪录。黄金价格从每盎司5300美元高位一度跌破4700美元关口。2月2日,金银价格再度跳水,现货白银价格一度大跌超14%,现货黄金价格盘中跌幅超9%。

纽约商品交易所交易员安东尼·朱利安表示,当价格跌破关键技术支撑位时,会大规模触发自动止损交易,

加大市场抛盘,这种抛盘在短时间里就可导致价格出现断崖式下跌。

渣打银行贵金属分析师苏琪·库珀在给客户的报告中分析认为,近日金银价格暴跌并非由于基本面突然恶化,而是由流动性挤兑引发。此前市场上上涨的逻辑过于单一,头寸极其拥挤,一旦趋势反转,就会形成大规模平仓效应。

据印度《经济日报》报道,全球金银市场市值在短时间里缩水逾3万亿美元。报道分析认为,由于前期全球看涨情绪高度一致,导致大量获利盘积压,市场长期处于严重超买状态。

**资金离场:国际机构结构性调整**

价格剧烈波动的背后,是国际机构资金的结构性调整。数据显示,截至1月底,纽约商品交易所白银注册库存与未平仓合约之间存在明显错配,这种供需错配的预期曾是推动此前银价“狂飙”的核心驱动力。然而,当价格触及历史高点,部分大型机构的退出打破了平衡。

美国商品期货交易委员会数据显示,多家国际主要商业银行在金银价格大幅波动发生后显著减持了净多头持仓。瑞银集团财富管理大宗商品主管多米尼克·施尼德认为,机构投资者在面对不确定性时通常表现得

更为果断,当宏观环境的底层逻辑发生变动,落袋为安便成为首选策略。

高盛在一份行业简报中提到,白银市场的剧烈波动揭示了投机性驱动的不可持续性。其监测显示,大型对冲基金在暴跌前夕已开始对冲多头头寸,当市场情绪转向时,这些机构利用算法交易迅速反向操作,而缺乏风险控制手段的散户投资者往往被迫成为流动性提供方。

据不完全统计,近期,仅白银衍生品市场的单日强制平仓金额就高达数亿美元。摩根大通分析师指出,这种去杠杆化的过程虽然伴随阵痛,但从长远看是市场自我修正的必然。机构资金的流向表明,资本正在从高风险的波动博弈中撤离,转向观察下一阶段的宏观政策导向。

**重新定价:投资逻辑转向去泡沫化**

市场对美元走势预期的改变是导致近日金银价格大幅震荡的另一大原因。1月30日,美国总统特朗普宣布提名美联储前理事凯文·沃什担任下一届美联储主席。由于沃什此前多次强调物价稳定和强势美元的重要性,投资者普遍预期未来美元将升值。市场研究机构凯投宏观首席经济学家尼尔·希林分析认为,如果美元利率维持在较高水平,将对不产生利息收益的

金银价格构成重压。

美联储主席提名人选宣布后,美元指数短时间内反弹,10年期美债收益率攀升。全球资产管理公司贝莱德全球首席投资策略师李薇表示,这一提名改变了市场交易的底层逻辑,投资者开始在对降息预期的博弈,转向重新定价流动性收缩风险。资金从贵金属撤出并流向美债,反映了避险资产重心转移。

咨询公司罗兰贝格在报告中警告,贵金属市场震荡反映了全球资产定价逻辑的重构。报告指出,白银市场的深度与全球央行储备支撑力远不及黄金,使其在流动性收紧时极易遭遇“毁灭性”清算。当资产因过度炒作而脱离避险本质,其本身就演变成最大的风险点。

德意志银行大宗商品研究主管迈克尔·休森指出,贵金属价格暴跌提醒,市场不存在绝对的避风港。全球贵金属市场正在经历去泡沫化过程,驱动力正从纯粹的情绪驱动转向更理性的宏观数据驱动。

世界黄金协会分析师认为,尽管黄金价格短期内波动剧烈,但从历史经验看,这有助于遏制过度投机,未来市场走势将更多取决于全球实际利率水平的演变以及央行购金行为的透明度。 ■ 新华社北京2月2日电

## 劳拉·费尔南德斯 赢得哥斯达黎加总统选举

新华社圣何塞2月1日电(记者 翟淑睿)据哥斯达黎加最高选举法院1日晚公布的数据,主权人民党候选人劳拉·费尔南德斯赢得总统选举。

哥最高选举法院对88.43%选票的统计结果显示,劳拉·费尔南德斯获得48.51%的选票,超过法定的40%当选门槛;位列第二的民族解放党候选人阿尔瓦罗·拉莫斯获得33.32%的选票。

劳拉·费尔南德斯当晚宣布赢得总统选举,并在首都圣何塞举行庆祝活动。阿尔瓦罗·拉莫斯承认败选。

劳拉·费尔南德斯现年39岁,曾先后担任国家规划与经济政策部长和总统府部长。

新总统将于5月8日就职,任期4年。

## 特朗普拒谈支付 美国拖欠的联合国会费

新华社华盛顿2月1日电 美国总统特朗普2月1日接受美国媒体电话采访时称,他能“轻松”解决联合国财政危机,但他绝口不提美国是否会支付拖欠的联合国会费。

特朗普当天对美国《政治报》称,并未意识到美国拖欠联合国会费这一情况,但他确信可以“轻松解决”这个问题,“只要联合国开口请求,他就能‘让其他国家付钱’”。

“我会让所有人都付清欠款,就像我让北约国家付清欠款那样。”他说,“我只要给这些国家打电话……几分钟内他们就会寄来支票。”

联合国秘书长古特雷斯的副发言人拉克1月30日说,古特雷斯已致信所有联合国会员国,警示联合国当前面临的严峻财政形势。尽管去年有150多个会员国缴纳了会费,但目前拖欠会费总额仍高达15.6亿美元,较前年增加一倍。

另据《纽约时报》报道,有联合国高官警告,若资金耗尽,联合国可能被迫缩减各项行动的规模,甚至关闭纽约总部。

“联合国不会离开纽约,也不会离开美国。”特朗普说,联合国拥有巨大潜力,“当我不能平息战争时,联合国可以做到,它拥有巨大潜力”。

## 伊朗总统下令同美国启动核谈判

新华社德黑兰2月2日电(记者 陈霄 沙达提)伊朗法尔斯通讯社2日援引一名政府消息人士的话报道,伊朗总统佩泽希齐扬已下令同美国启动核谈判。

另据伊朗塔斯尼姆通讯社当天报道,一名知情人士证实,伊朗与美国高级官员有可能在数日内启动谈判。伊朗外长阿拉格齐同美国总统特使威特科夫等官员可能参与。他表示,目前会晤具体时间和地点尚未最终确定,谈判将在核问题框架内展开。

另据路透社2日报道,美国总统特朗普及威特科夫计划访问以色列,同以总理内塔尼亚胡及以军方高层举行会晤。



2月1日,在法国首都巴黎的香榭丽舍大街,由宇树科技及其法国代理INNOV8集团提供的机器人参加巡游活动。“欢乐春节满巴黎·龙狮贺岁舞香街”春节巡游活动2月1日在巴黎香榭丽舍大街举行,庆祝即将到来的农历春节。这是该活动第四次亮相香榭丽舍大街,由机器人引领的春节巡游表演方阵和紧随其后的舞龙舞狮、民族舞等传统表演,吸引了大街两侧的巴黎市民和游客驻足观看。 ■ 新华社记者 张百慧 摄

聊城日报 公益广告

# 书香似水，润泽江北水城 阅读成光，照亮两河明珠

《全民阅读促进条例》2026年2月1日起施行