

# 国际黄金价格波动背后有何深意

■ 新华社记者 汪平

2026 年伊始,国际贵金属市场上演“过山车”行情。国际金价在延续前两年涨势基础上,1 月底一度飙升至超过每盎司 5600 美元的历史巅峰,随后在短短数日内大幅跳水,累计跌幅一度超过 20%。目前,国际金价重回每盎司 5000 美元之上。

市场分析人士表示,尽管地缘政治、美元汇率、利率水平等通常是影响金价的主要因素,但在不同历史周期,这些因素对金价的影响力也在发生变化。当前黄金持续受到追捧,本质上反映全球市场对国际货币体系和地缘政治局势的重估。黄金已不仅是投资资产和临时避险工具,而是应对长期不确定性的战略储备。

## 金价驱动因素发生权重变化

历史数据显示,国际金价波动长期受到避险需求、美元信用及实际利率等主要因素影响。但在不同历史时期,主导因素的权重存在显著差异。

上世纪 70 年代,受石油危机和高通胀影响,物价稳定成为市场首要考量,抗通胀是彼时推升金价的主导力量。而在上世纪 80 年代至 21 世纪初,随着全球通

胀得到控制、经济进入长增长周期以及美元地位稳固,持有黄金的机会成本上升,经济增长与强势美元成为主导因素,金价经历了长达 20 年的低迷期。

本轮金价上涨周期呈现出新特征。瑞银集团贵金属策略师乔尼·特维斯在最新报告中认为,市场正处于结构性转变节点,过去主导金价的实际利率逻辑效力减弱,避险属性与信用重估成为双重驱动力。全球资产管理公司贝莱德分析认为,在全球债务规模处于历史高位的背景下,黄金作为不依赖主权信用承诺的资产,其抗风险属性被放大,定价机制正从成本定价转向风险定价。

世界黄金协会研究部门负责人胡安·卡洛斯·阿蒂加斯认为,2026 年以来黄金价格的波动反映了宏观共识预期的“共振”。随着全球债务规模突破关键阈值,黄金与传统资产的低相关性使其成为机构投资者结构性配置的重要一环,而非单纯的应急工具。

## 黄金定价走向新动态平衡

进入 2026 年,国际市场呈现出“强美元”与“强黄金”并存的现象。在传统理论中,美元走强通常抑制金价,但今年以来两者相关性明显减弱。分析人士认为,这表明金价正在多重因素作用下寻

找新的动态平衡。

道富环球投资管理公司黄金策略师阿卡什·多希指出,市场定价机制正在适应新的现实,黄金表现出更强的独立资产属性。他认为,即便美联储维持当前货币政策,只要全球宏观环境中的不安全因素依然存在,金价的底部支撑就依然稳固,市场正在形成一种“防御性增长”的配置策略。

高盛商品研究团队在近期报告中也表示,来自私营部门和新兴市场的多元化需求正在对冲政策风险。高盛分析师达恩·斯特鲁伊文指出,当前买盘不仅是基于价格交易,更是针对全球政策不确定性的对冲。该机构上调了 2026 年年底的金价预期,认为只要全球政策风险未见明显消退,这种由多方力量博弈形成的动态平衡将推动价格重心继续上移。

## 官方战略性增持支撑金价

除市场投资逻辑变化外,全球央行在黄金市场中的角色转变也是支撑本轮金价的重要因素。多项数据显示,近年来全球央行已从过去的黄金净卖方转变为净买方,且购金行为呈现出长期化趋势。

摩根大通大宗商品研究数据显示,

2026 年全球央行购金量预计将维持在约 755 吨的高位,这一水平远高于 2022 年之前的历史均值。该机构大宗商品研究主管格雷戈里·希勒分析说,官方层面持续买入为金价提供了有力支撑。这种转变反映了各国在当前地缘政治背景下对储备资产安全性的重新考量,增加黄金储备已成为一种战略性防御手段。

世界黄金协会此前发布的调查结果也印证了这一趋势,多数受访央行表示计划在未来一年内增加或维持黄金储备。分析人士认为,在贸易体系面临不确定性的环境下,黄金作为无对手盘风险的实物资产,其战略价值被重新评估。

综合来看,2026 年国际金价高位运行,是全球经济治理体系转型期的一种市场映射。美国银行分析报告预测,在全球地缘政治格局和主权信用体系进入新的稳定期之前,黄金的溢价效应不会迅速消退。当前金价走势表明,黄金的功能正从单纯的金融投资工具向国家经济安全的战略基石回归。在新的全球增长引擎确立或国际合作达成新共识之前,黄金将继续作为对冲不确定性的重要工具,其价格波动也将持续反映全球政治经济格局的变化。

新华社北京 2 月 10 日电



2 月 8 日,人们在乍得阿姆贾拉斯举行的国际撒哈拉文化节上赛骆驼。  
乍得阿姆贾拉斯于 2 月 7 日至 13 日举行第六届国际撒哈拉文化节,这是该文化节时隔七年再次举行,吸引来自乍得、尼日尔、布基纳法索、毛里塔尼亚等国的数百名参与者。 ■ 新华社/法新

# 日本众议院选举影响几何

■ 新华社记者 李子越 陈泽安

日本第 51 届众议院选举结果 9 日凌晨揭晓。执政党自民党议席数较选前大幅增加,超过众议院议席总数的三分之二。

多名日本专家解读,自民党总裁、日本首相高市早苗赶在其政策危害彻底暴露前,以一场“闪电式”选举强化了执政基础,但日本经济民生困境仍难解,高市加速推动日本政治右倾化将引发更强烈的担忧和反弹,高市政府一系列内外政策对日本社会的真正考验才刚刚开始。

## “闪电式”的选举

选举结果显示,自民党在众议院的议席数超过三分之二。而在野党方面,由立宪民主党和公明党在选前新组建的“中道改革联合”议席大幅缩水。左翼政党议席也显著减少。极右翼政党参政党议席数则由选前的 2 席增至 15 席。

整体看,右翼政党和势力在选举中显著扩张,其议席增长主要来自对中间及左翼政党的挤压。

日本法政大学教授白鸟浩等多名专家认为,在这场选举中,“政治娱乐化”趋势愈加明显,高市及自民党营造选战叙事的同时回避争议话题,在网络舆论场传播中形成流量优势。

专家指出,日本经济长期停滞,社会

民生问题凸显,右翼政客借机不断煽动所谓外部威胁,挑动民众情绪并传播激进言论,争取关注热度与网络流量。

另外,从 1 月 23 日众议院解散到 2 月 8 日大选投票仅间隔 16 天。面对这场“闪电战”,自民党的主要对手立宪民主党仓促应对,其联合公明党成立的新党没有得到选民充分认可。

白鸟浩说,选举周期极端缩短导致选民难以充分辨别不同政策立场间的差异,很多选民只是依据曝光度作出选择。

## 引发政坛连锁反应

分析人士认为,高市就任首相后,经过一番政治算计,迅速解散众议院并提前举行大选,此次选举结果或将引发日本政坛连锁反应。

这次选举让高市得以巩固自己的执政基础。在执政联盟层面,自民党在众议院的议席数超过三分之二,其盟友日本维新会因此基本丧失了此前的“关键少数”地位。

在自民党内,高市此前被认为是在党内“大佬”麻生太郎和原“安倍派”势力支持下才得以上台,如今自民党在高市的“政治豪赌”中得势,高市的党内地位将得到加强。另外,高市还能借助这次选举培养自己的党内势力,此次当选的不少新入议员都被视为潜在的“高市门生”。

在野党则受到强烈冲击。“中道改革联合”的多名重量级议员落选。该党共同代表野田佳彦和齐藤铁夫在 9 日召开的党高层会议上已申请辞去共同代表职务。今后,中间和左翼在野势力可能迎来新一轮分化与组合。

## “更加危险”的日本前路

不少专家认为,高市在这场“闪电式”选举中得手,其一些政策主张的危害性将在今后一段时间内愈发清晰,危害后果将持续释放,高市政府后续举动应受到各方高度关注和警惕。

首先,高市或以选举结果为背书,推动日本在右倾道路上加速狂奔。高市 8 日晚在一档电视节目中称,防卫装备出口“范围会进一步扩大”,还将优先加强国家情报能力并设立“国家情报局”。

日本媒体还分析,自民党获众议院超三分之二议席,达到在众议院发起修宪动议的门槛,高市可能借此加快推动修改和平宪法进程。不过,执政联盟在参议院仍处于少数地位,能否跨过参议院三分之二支持的修宪门槛仍未可知。

京都大学教授高山加奈子说,高市政府诸多政策都对日本国家利益有实质性损害,不具备长期可持续性。如果在国民尚未获得充分信息的情况下,仅凭“议席优势”强行推动修改法律,本质上是对民主的践踏。

专家指出,以高市为代表的日本右翼势力鼓吹所谓周边威胁,并以此为借口加快扩军备武,推升地区紧张局势。高市政府频频挑衅而产生的经济后果已开始反噬自身,未来可能持续加剧。

其二,这场选举无助于缓解日本经济和社会民生困境。经济界人士认为,高市的经济政策高度依赖扩大财政支出和发债筹资,将加剧日元贬值与通胀压力。面对日元贬值引发输入性通胀、民众生活压力加大等现实问题,高市在选战中称日元贬值利好外汇资产收益,相关言论与民生困境形成反差。

日本军事记者小西诚说,如今的高市政权更像是要点燃“最后的烟火”,一味推高军费意味着大幅削减福利医疗等支出,届时那些无法忍受的日本民众将纷纷出来反对。

其三,在不少日本人看来,高市在众议院选举之后,其政治上的傲慢和任性将会更加凸显,可能会一意孤行将日本带向更加危险的境地。事实上,高市在竞选期间的诸多言行已有不少争议。她选择以“手部受伤”为由突然缺席一档重要党首辩论节目直播,被媒体质疑就是为了逃避回应政治资金等丑闻。正如日本国际政治学者、前外务省高级官员东乡和彦所说,在这场选举后,日本社会和高市政府都将迎来真正的考验。

新华社东京 2 月 9 日电

## 联合国秘书长向中国人民拜年

新华社联合国 2 月 9 日电 (记者 潘云召 谢轶) 联合国秘书长古特雷斯 9 日发表农历新年致辞,向中国人民拜年。

“春节快乐!”在中国常驻联合国代表团当晚举办的“骏启新程”新春庆祝活动上,古特雷斯在视频致辞中用中文向中国人民致以新春问候,并感谢中国和中国人民对多边主义和全球团结事业的大力支持。

古特雷斯说,生肖马象征能量、成功和勇往直前,当今世界迫切需要这些品质面对冲突、不平等和气候危机等多重挑战,愿骏马精神带给大家健康、幸福和繁荣。唯有齐心协力,才能建设一个更安全、更包容的未来。他呼吁继续共同努力,兑现人人享有和平、尊严和可持续发展的承诺。

联合国常务副秘书长阿明娜·穆罕默德在接受新华社记者采访时说,勇气、团结和毅力这三个词代表了中国人民的精神,联合国也要坚定信念,统一目标,并坚持不懈地实现目标。

联合国主管全球传播事务的副秘书长梅利莎·弗莱明和巴基斯坦常驻联合国代表阿西姆·艾哈迈德也为中国人民送上新春祝福。

当晚,联合国总部张灯结彩,年味十足。来自上海博物馆的金鼎拓印和 VR 游黄浦江体验、北京文旅局和中央美术学院的全球吉庆生肖设计展,以及 8 台“中国智造”机器人,共同营造出传统与现代交织的喜悦氛围。各国友人切身感受到中国正加速发展,向“新”而行,以“质”致远。

中国常驻联合国代表傅聪在致辞中表示,今年是“十五五”规划开局之年,中国愿同各国一道,坚定支持联合国事业,携手应对全球性挑战,共建人类命运共同体。

## 第四届链博会推介会在墨西哥举行

新华社墨西哥城 2 月 9 日电 (记者 吴昊) 第四届中国国际供应链促进博览会墨西哥推介会 9 日在墨西哥首都墨西哥城举行,吸引 100 多名中墨政商界代表参会。与会代表就供应链合作机遇、产业协同发展等议题展开交流。

墨西哥中国商业科技商会主席比森特·罗克尼在推介会上说,墨中在供应链领域互补性强,合作空间广阔,链博会对墨西哥很有意义。

墨西哥外贸、投资和技术委员会墨中分会主席拉斐尔·巴尔德斯说,链博会有助于在全球范围内强化供应链、促进多元化与一体化。墨方可将经贸合作转化为投资动能,引导中企与墨本土企业持续深化合作。

中国驻墨西哥大使陈道江表示,链博会是推动全球产业链融合的重要平台,欢迎墨西哥企业积极参展,对接中国产业链资源,共同打造更具韧性和创新力的产业链。

活动期间,中国贸促会驻墨西哥代表处现场推介第四届链博会,并与墨西哥中国商业科技商会、墨西哥外贸、投资和技术委员会、中国工商银行(墨西哥)有限公司现场签署第四届链博会参展参会意向书。

## 内塔尼亚胡赴美

## 伊朗呼吁美国不应受其影响

新华社德黑兰/耶路撒冷 2 月 10 日电 (记者 陈霄 冯国芮) 伊朗外交部发言人巴加埃 10 日表示,以色列在伊美谈判中扮演着破坏性角色,呼吁美国外交政策不应受到以色列影响。

据伊朗伊斯兰广播电视台报道,巴加埃当天在首都德黑兰举行的新闻发布会上表示,伊方谈判的对象是美国,美国应独立于外部压力行事,尤其是不应受到以色列的影响,因为以色列“无视该地区乃至美国的利益”。

巴加埃说,以色列是该地区安全问题的主要制造者,以色列“反对我们地区任何通向和平的外交进程”。

以总理内塔尼亚胡 10 日启程飞往美国,并计划与美国总统特朗普在 11 日会面。以色列总理办公室当天发表声明称,此次访问期间,内塔尼亚胡将与特朗普讨论的一系列问题中“最重要的是与伊朗的谈判”。

内塔尼亚胡在启程前对媒体表示,他将向特朗普阐述以方对美伊谈判“原则的看法”。“这些基本原则不仅对以色列至关重要,而且对全世界所有希望中东和平与安全的国家至关重要。”

伊朗和美国 6 日在阿曼首都马斯喀特举行核问题间接谈判。特朗普 6 日表示美伊计划继续谈判,但没有透露具体地点。

## 巴勒斯坦呼吁国际社会干预以色列的“危险决定”

新华社拉姆安拉 2 月 9 日电 (记者 赵伟宏 黄泽民) 针对以色列安全内阁 8 日通过的旨在扩大犹太人定居点、加强对约旦河西岸控制的一系列决定,巴勒斯坦各方发表声明予以谴责,并呼吁阿拉伯国家、伊斯兰国家及国际社会立即采取干预行动。

巴勒斯坦副总统侯赛因·谢赫 9 日在新闻声明中敦促阿拉伯国家联盟、伊斯兰合作组织和联合国安理会召开紧急会议,讨论以色列政府作出的“危险决定”。他强调,阿拉伯国家、伊斯兰国家和国际社会应统一立场,谴责相关措施并要求以方立即撤销决定。

巴勒斯坦总统府 8 日通过巴勒斯坦通讯社发表声明指出,以色列的决定“极其危险”,是其对巴勒斯坦人民发动的全面战争的延续,也是对巴勒斯坦人民在约旦河西岸地区民族和历史权利的进一步侵犯。

总统府声明说,以方举措旨在进一步吞并巴勒斯坦领土、驱逐巴勒斯坦人民,公然违反国际法,联合国有关决议以及包括《奥斯陆协议》在内的巴以双方已签署的所有协议。

声明还谴责以色列试图通过上述决定使定居点活动、土地掠夺以及破坏巴勒斯坦公民财产的图行合法化,并呼吁国际社会采取行动制止以方威胁到地区安全的决定。

巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯) 8 日也发表声明,谴责以色列相关决定是“法西斯式”的定居点政策,是以方全面吞并和实施种族清洗计划的一部分,意在“改变当地的地理和法律现实”。

哈马斯在声明中呼吁巴勒斯坦各方加强协调,并敦促阿拉伯和伊斯兰国家及国际社会采取切实行动,对以色列施加压力,“制止其侵犯和侵略行为”。

## 美军称在太平洋袭击一艘“贩毒船”

新华社华盛顿 2 月 9 日电 美军南方司令部 9 日称,当天在太平洋东部对一艘“贩毒船”实施“致命打击”,打死船上 2 人,有 1 名幸存者。

美军南方司令部在社交媒体上称,美军“南方之矛”联合特遣部队对一艘由“被认定的恐怖组织”运营的船只实施“致命打击”。有情报显示,这艘船正“沿东太平洋已知的毒品走私路线航行,并从事毒品走私活动”。此次行动打死船上 2 名“毒品恐怖分子”,有 1 名幸存者。

美军南方司令部在帖文中附有一段 11 秒的视频,显示美军对一艘在海上行驶的船只进行打击,船只发生巨大爆炸。

自去年 9 月初以来,美军在加勒比海和东太平洋对美方指称的所谓“贩毒船”进行多次打击,并于去年 11 月 13 日宣布发起“南方之矛”军事行动。然而,美国政府并未公布任何可以证明其攻击目标涉毒的证据。