

国际金银价格缘何巨幅震荡

新华社北京2月2日电（新华社记者汪平）国际黄金和白银价格近期刷新历史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%，银价在同一时间段暴跌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，这种抛盘在短时间内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内缩水逾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，这种供需偏紧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前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，仅白银行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，投资者开始从对降息预期的博弈，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。



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

英国对伊朗实施新一轮制裁

新华社伦敦2月2日电（记者赵家淞 于艾岑）英国外交大臣伊薇特·库珀2日宣布，英国对伊朗实施新一轮制裁，涉及伊朗执法力量 and 包括内政部长伊斯坎德尔·莫梅尼在内的10名个人。

据英国外交部当天发布的一份声明，英国政府此番制裁缘于伊朗局势近期动荡。被制裁个人中，除莫梅尼外，还有洛雷斯坦省警察局长穆罕默德·礼萨·哈希米法尔、伊朗公共安全警察局局长赛义德·马吉德·费伊兹·贾法里、伊朗伊斯兰革命卫队在法尔斯省的指挥官亚杜拉·布阿里等。

英国外交部说，英国迄今对伊朗相关个人和组织实施550多项制裁措施，其中包括对伊朗伊斯兰革

命卫队整体实施制裁。

1月29日，欧盟理事会宣布对莫梅尼等伊朗15名官员和6个实体实施制裁。同一天，欧盟外交与安全政策高级代表卡拉斯说，欧盟已决定将伊朗伊斯兰革命卫队列为“恐怖组织”；作为回应，伊朗方面2月1日宣布将欧洲各国军队视为“恐怖组织”，2日召见所有欧盟国家驻伊大使并以书面形式表示抗议。

去年年底以来，伊朗多地出现针对物价上涨和货币贬值的抗议活动，其间发生骚乱，造成安全人员和民众伤亡。伊朗外长阿拉格齐1月12日表示，伊朗安全部队已控制全国局势，以色列和美国应对伊朗发生的事件承担“直接责任”。

法国总理再过关 财政预算获通过

新华社巴黎2月2日电（记者孙毅）法国国民议会（议会下院）2日宣布，部分议员因财政预算问题针对政府提交的两项不信任动议在当天表决中均被否决。这意味着总理勒科尔尼领导的政府得以继续履职，法国2026年财政预算案最终获得通过。

这是勒科尔尼政府开年来第4次在不信任动议的表决中过关。国民议会当天分别表决由部分左翼议员和极右翼议员提出的不信任动议，前者获260票赞成，后者获135票赞成，均未达到289票这一不信任动议通过门槛，即获得国民议会过半数议员支持。

勒科尔尼1月30日动用法国宪法相关机制，绕过国民议会表决，直接通过2026年财政预算案完整法案，从而引发上述两项不信任动议。此前，勒科尔尼政府于1月20日、23日两次启用这一宪法机制，

分别通过预算案的收入和支出部分。前两次的启用同样在国民议会引发不信任动议，加上1月27日的两项不信任动议，均被否决。

据法国媒体报道，拥有60多个议席的社会党被视为帮助勒科尔尼政府连续过关的“关键少数”。为争取其支持，勒科尔尼在大企业及富裕人群税收政策以及维持和改善部分社会福利等议题上作出一定让步。

报道说，2026年财政预算案最终通过后，将提交宪法委员会进行审查，随后正式颁布。

法国总统马克龙2024年6月解散国民议会，新选出的议会呈左翼、中间派、极右翼三足鼎立格局，政府施政缺少稳固的议会多数支持，已有两届政府被议会投票推翻。2025年10月，勒科尔尼组阁，他曾承诺让议会充分辩论，不启用宪法相关机制强行通过法案。