

冠力日参：白银暴跌 20% 波动率保持高位

报告日期：2026/2/6

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.64%，恒生指数上涨 0.14%，日经 225 下跌 0.88%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.90%，德国 DAX 下跌 0.46%，法国 CAC40 下跌 0.29%。
美国股市 标普 500 下跌 1.23%，道琼斯指数下跌 1.20%。
大宗商品 布伦特原油下跌 2.75%，黄金下跌 3.74%，比特币下跌 13.14%。

最新快讯

- 自四个月前创纪录新高以来，比特币重挫，一度跌 14%，至 62,267 美元，创 2024 年 10 月以来最低。杠杆押注解除及整体市场动荡加剧抛售，这轮暴跌已抹掉比特币一半的价值，美国总统唐纳德·特朗普胜选所带来的涨幅已全部抹掉。暴跌还扩散至其他代币、相关交易所交易基金 (ETF)，以及持有大量代币的公司。
- 美国 12 月职位空缺数量意外降至 2020 年以来最低水平，且裁员人数有所回升，进一步证明劳动力需求趋于疲软。根据劳工统计局公布，空缺职位数量从 11 月下修后的 693 万，进一步降至 654 万，低于经济学家的预期。减少的职位空缺主要集中在专业和商务服务业、以及零售行业。裁员人数增加则反映出运输和仓储行业的减员增多。招聘人数虽有回升，但仍处于较低水平。
- 特朗普在华盛顿一次晚宴上笑称若沃什不降息就要被起诉。美国财政部长斯科特·贝森特表示，如果将来美联储新主席不肯下调利率，会不会被起诉得“取决于总统”。
- 欧洲央行维持利率维持在 2% 不变，符合经济学家的预期。行长克里斯蒂娜·拉加德淡化了近期欧元的上涨，并再次称通胀处于理想的位置。
- 现货白银价格周四一度暴跌 20%，跌破每盎司 71 美元；周五亚洲时段跌势延续，抹去此前两日涨幅，在遭遇历史性暴跌之后银价还在寻底之中。经历一轮看似过热的破纪录上涨之后，银价自上周触及历史高点以来已回落超过三分之一。历史波动率指标飙升，市场震荡程度达到 1980 年以来之最。白银上周五遭遇最大单日跌幅，黄金则创下 2013 年以来最大跌幅。



冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港灣仔駱克道
160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

关注冠力金融微信公众号：



图表 1: 全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标				2026年2月5日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅		
道琼斯指数	48908.72	-1.20%	彭博商品指数	117.6883	-0.97%		
标普500	6798.40	-1.23%	布伦特原油	67.55	-2.75%		
欧洲斯托克50	5925.70	-0.75%	黄金	4779.05	-3.74%		
英国FTSE100	10309.22	-0.90%	比特币	63083.01	-13.14%		
德国DAX	24491.06	-0.46%	汇率	昨收盘价	涨跌幅		
法国CAC40	8238.17	-0.29%	美元指数	97.824	0.21%		
日经225	53818.04	-0.88%	欧元美元	1.1777	-0.25%		
恒生指数	26885.24	0.14%	美元人民币	6.9381	-0.08%		
上证指数	4075.92	-0.64%	港币人民币	0.88787	-0.11%		
深证成指	13952.71	-1.44%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅		
A50	14946.75	-0.08%	3m SHIBOR	1.5805	-0.41bp		
MSCI世界指数	4452.13	-1.18%	3m SOFR(上日)	3.6658	0.26bp		
VIX	21.77	3.1	美国10年利率	4.1801	-9.34bp		

来源: 冠力资产

图表 2: 全球重要数据/事件

国家/地区		
8:00	美国	美国总统特朗普(Donald Trump)讲话
15:00	欧元区	德国贸易帐
21:30	加拿大	加拿大失业率
23:00	美国	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期

来源: 冠力资产

周一重要说明: 本报告中提供的资讯和意见, 由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供, 并且以合理谨慎的原则编制, 所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更, 恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面, 无论明示或暗示, 无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司, 冠力金融服务有限公司, 冠力国际金融集团有限公司, 及其或其各自的董事, 管理人员, 合伙人, 代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式; 或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露: 此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写, 「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团, 从事第4类就证券提供意见和第9类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约, 所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操守守则, 持牌人(及其关联人)确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖; ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外, 所有持牌人(及其关联人)涉及本报告所述金融产品的情形已于表格1中披露。如所述金融产品为证券, 持牌人(及其关联人)不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人(及其关联人)不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。