

【宏观市场综述】

周二，美国零售数据逊色，美债价格加速上涨、收益率降幅扩大，十年期美债收益率创近一个月新低，美元指数盘中跌幅扩大、再创逾一周新低。

日元连续两日盘中涨超 1%；离岸人民币又创将近三年新高，近三年来首次盘中涨破 6.91；比特币盘中跌破 6.8 万美元、较日高跌近 4%。

现货黄金止步两连涨，美国零售销售数据公布后一度短线拉升，但随后迅速回吐涨幅，最终收跌 0.74%，报 5022.87 美元/盎司；现货白银盘中下破 80 美元关口，最终收跌 3.19%，报 80.72 美元/盎司。

随着市场等待美伊谈判、俄乌停战进展及美国经济与原油库存数据指引方向，国际原油区间震荡。WTI 原油最低触及 63.68 美元/盎司，最终收跌 0.4%，报 64.19 美元/桶；布伦特原油收跌 0.27%，报 68.53 美元/桶。

【全球要闻】

1. 美国 12 月零售销售环比增长意外停滞，假日季尾声消费疲软

美国 12 月的零售销售表现不及环比增长 0.6% 的 11 月，也逊于华尔街预期的环比增长 0.4%。假日消费动能疲软且不均衡。13 个零售类别中有 8 个出现下滑，低收入群体支出尤为乏力。虽然高收入家庭受资产升值支撑，但整体消费受高物价与天气因素抑制。

2. 美联储：美国消费者债务违约率飙升至近十年来最高水平

纽约联储发布的报告显示，去年第四季度，美国居民家庭债务中处于逾期状态的比例上升至 4.8%，为 2017 年以来最高水平，主要由低收入群体和年轻借款人违约率上升所推动。违约上升主要由按揭贷款逾期所驱动。

3. 特朗普再度向加拿大施压

当地时间 2 月 9 日，特朗普发出威胁称，除非美国获得“充分补偿”，否则不允许美加新大桥通车。特朗

2026 年 2 月 11 日 星期三

普声称：“我们或许至少应拥有该资产（戈迪·豪国际大桥）一半的所有权。”有外媒评论上述事件称，这是特朗普在贸易问题上针对加拿大发起的最新一轮行动。就在 10 多天前，特朗普威胁对加拿大造飞机征收 50% 关税。

4. 伊朗空军司令：军队处于最高级别战备状态

伊朗空军司令阿米尔·瓦赫迪表示，伊朗空军目前处于最高级别战备状态，“十二日战争”给伊朗留下宝贵经验，帮助伊朗部队根据新型威胁重塑作战能力。阿米尔强调，伊朗空军已做好充分准备，一旦发生任何侵略行为，将予以坚决果断的回应。

5. 法国失业率创新高

法国国家统计与经济研究所表示，2025 年四季度法国本土失业率上升 0.2 个百分点，至 7.9%，较前一季度大幅上升 0.6 个百分点。失业人数增加 5.6 万人，总数达到 250 万人。不过，15—64 岁人群的就业率保持在 69.4% 不变。分年龄段来看，15-24 岁年轻人的失业率显著上升 2.4 个百分点，至 21.5%；而 25-49 岁人群的失业率则下降 0.2 个百分点，至 6.9%。

6. 欧洲议会表决通过，支持推出兼具线上与线下功能的数字欧元

欧洲议会投票支持同时推出线上与线下形式的数字欧元，推翻此前仅限线下的提议，与欧洲央行立场一致。此举旨在降低对 Visa 等支付公司的依赖，维护欧盟货币主权，并计划于 2027 年启动试点、2029 年正式推出。议会强调，若支付系统数字化由非欧盟主体主导，将带来新的主权风险。项目仍需等待欧盟法律框架最终批准。

7. 中国央行第四季度货币政策执行报告

中国央行第四季度货币政策执行报告：继续实施好适度宽松的货币政策，将常态化开展国债买卖操作。报

2026 年 2 月 11 日 星期三

告指出，中国人民银行实施适度宽松的货币政策，在执行好存量货币政策的基础上，又推出一揽子货币金融政策组合，强化逆周期调节，有效支持实体经济稳定增长和金融市场平稳运行。未来中国人民银行将常态化开展国债买卖操作，关注长期收益率的变化，灵活把握操作规模。

8. 李强：要合理开发稀土资源

据新华社，李强指出，要合理开发稀土资源，加强统筹规划，优化产业布局，健全回收体系，提高节约集约利用水平。要坚持生态保护优先，完善生产加工各环节的绿色标准体系，促进全周期绿色化发展。李强强调，要聚焦基础研究、应用研究，积极推进关键核心技术攻关，努力打造稀土科技创新高地。要促进产学研用深度融合，拓展稀土科技在新能源、新材料等领域的应用，推动全产业链协同联动、畅通循环，不断提升稀土产业发展质量和效益。

9. 国家医保局：2026 年推动所有省份开通职工医保个人账户跨省共济

国家医保局 2 月 10 日发布医保领域“高效办成一件事”2026 年度第一批重点事项清单，其中明确，所有省份开通职工医保个人账户跨省共济。清单明确，2026 年底前，全国 80% 的定点医疗机构实现即时结算；至少开展一批次国家组织药品和高值医用耗材集中带量采购；基本实现住院分娩生育医疗费用省内跨统筹区直接结算。

【产业信息】

1. 八部门：加快招标投标领域人工智能推广应用

国家发展改革委、等八部门发布《关于加快招标投标领域人工智能推广应用的实施意见》。其中提出，2026 年底，招标文件检测、智能辅助评标、围串标识别等重点场景在部分省市实现全覆盖应用；2027 年底，更多重点场景在全国范围内推广应用，形成一批模型训练、场景应用、机制保障等方面的经验做法，

有效促进招标投标市场规范健康发展。

2. 低空经济迎来利好！五部门最新发文

工信部等五部门发布《关于加强信息通信业能力建设支撑低空基础设施发展的实施意见》。其中提到，提升产业供给能力。积极推进 5G-A 产业发展，进一步升级完善现有地面基站设施功能，加快通感融合等技术产业成熟，逐步降低设备成本。加强低空装备与低空信息通信的融合创新与设备研发，推进 5G/5G RedCap 模组与低空航空器的适配验证。探索低空通信、导航、监视功能融合模组研发，加速技术和产业成熟。

3. “红包大战”首日战报出炉

QuestMobile 发布最新数据,在新春活动启动首日(2月6日),千问 App 的日活跃用户(DAU)实现了 727.7% 的增长,达到 5848 万,比前一天多出超 5100 万。最早启动现金红包活动的元宝在活动首日(2月1日)的 DAU 规模则为 2399 万,较前一日仅增长 2.1 倍。这一数据不仅让千问 App 的 DAU 高出元宝 3449 万,也将其与“领头羊”豆包的 DAU 差距缩小至仅 2275 万。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有章节仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。