

特朗普最新表态

黄金大跌后反弹 后市继续看涨?

经历10月21日的暴跌后，COMEX黄金10月22日在经历盘初的闪崩后出现反弹，日内最高触及4175美元。不少市场人士认为，本次黄金的大跌更像是快速上涨后的正常回调。而特朗普有与普京会面的最新表态，又让市场担忧了起来。

俄乌局势又生变数了?

综合市场观点来看，10月21日国际金价的暴跌，很大程度上与俄乌的“停火”讨论，所带来的避险情绪消退相关。不过现在，局势又有了新的变化。

据新华社报道，法国总统府10月21日发布一份多名欧洲领导人(包括乌克兰总统泽连斯基)关于乌克兰问题的联合声明，称“强烈支持”美国总统特朗普在乌克兰问题上的立场，即俄罗斯与乌克兰立即停火，以当前战线作为谈判起点。

特朗普也在社交媒体上发文说，他“强烈建议”俄乌达成协议，“应当就地停下”，“各自宣称胜利”。他还表示，俄乌应当当前战线“割裂”顿巴斯地区，划界停火、各自撤兵。有媒体解读称，按照特朗普的方案，顿巴斯地区大部分土地将交由俄罗斯控制。

不过，特朗普与普京在布达佩斯的会晤可能被搁置的消息，再次让俄乌局势蒙上了阴影。据新华社报道，特朗普10月21日称，原定会面被搁置，因为他不想“浪费时间”。“我不想举行一场毫无意义的会面。”他说，“我不想浪费时间——所以我们看看会发生什么。”

另据中国新闻网援引报道，当地时间10月22日凌晨，俄罗斯对乌克兰发动大规模空袭，基辅等乌克兰城市发生爆炸。有投资人士表示，这一连串的“变数”，无疑会

使得此前消退的避险情绪卷土重来。

美国政府继续停摆

事实上，当前市场谈论避险情绪，并不仅仅是地缘政治问题，美国政府停摆仍悬而未决，全球严峻的贸易摩擦问题，同样会带动市场的避险情绪。

拿美国政府停摆来说，自当地时间10月1日起，美国联邦政府时隔7年后再次“停摆”，目前已超过20天时间。而白宫经济顾问委员会的一份备忘录显示，“停摆”每持续一周，就可能导美国GDP损失150亿美元。

而随着时间的推移，本次停摆已开始影响到一些关键机构。据央视新闻报道，当地时间10月20日，负责美国核武器储存管理的关键机构——美国能源部下属的美国国家核安全管理局开始让大部分员工强制休假。这是该机构自成立以来，首次遭遇此类情况。

美联储大概率继续降息

除了避险情绪对金价的影响外，“美联储降息”也是金价讨论中的关键词。美联储利率观测工具的最新数据显示，美联储10月降息25个基点的概率高达98.1%，降息50个基点的概率为1.9%。也就是说，不降息的概率为0。

待到12月份，美联储再次降息25个基点的概率为91.4%，降息50个基点的概率为1.7%，保持利率不变的概率为6.8%。换句话说，从目前的预测数据来看，美联储10月、12月连续降息25个基点将是大概率事件。

摩根士丹利金属与矿业商品策略师艾米·戈维尔表示，回顾从20世纪90年代至今的历史，平均而言，在美联储降息周期开始后的60天内，黄金和白银的价格分别上



涨了6%和4%，因为降息将使得黄金这类非收益性资产更有竞争力。

KCM交易公司首席市场分析师Tim Waterer也表示，虽然获利了结操作与避险资金流减弱共同作用导致黄金承压，但只要美联储维持当前的降息路径，黄金价格的任何回调都将被视为买入机会。只要本周晚些时候公布的美国消费者物价指数(CPI)数据未出现意外上涨，当前的黄金涨势就仍有上行空间。

后市黄金是涨还是跌?

在经历金价的大幅回调之后，后市黄金该如何走，无疑就成了市场关注的焦点。综合市场来看，更多的分析师认为，这是一次早该出现的抛售，但这可能并不意味着金

价涨势将就此结束。

StoneX市场分析师Fawad Razaqzada表示，考虑到之前金价一路飙升，周二的这种抛售迟早会发生。但值得指出的是，许多投资者错过了这轮大涨。很快，他们可能会进场，逢低买入，这应该会抑制抛售。所以说，现在就认为黄金整体牛市趋势已经结束还为时过早。

世界黄金协会美洲地区首席执行官兼全球研究主管Juan Carlos Artigas也认为，金融市场在经历了一段时间的快速上涨之后出现回调是正常的，就像黄金正在经历的那样。但金价的上涨是受到强劲基本面推动的，比如地缘经济不确定性上升、美国货币供应稳

步增加，以及利率下调。据此，黄金投资市场尚未饱和，仍有增长空间。

也有机构表示了谨慎，认为当下黄金市场交易过热，存在波动风险。华安基金指出，根据沪金主力平值IV指标，本轮黄金交易的波动率已经达到较高水平，历史上与2024年4月18日、2024年10月30日、2025年4月类似，数值均超过20。指标的含义是黄金期权的隐含波动率，可以作为交易拥挤度的参考，指标值较高提示短期交易过热风险。前期黄金上涨的逻辑，包括9月美联储重启降息周期、美国政府停摆、关税扰动等，目前在资产价格中已经有较为充分的体现。

亚马逊AWS全球宕机 多国网站与应用受影响

亚马逊旗下云部门AWS周一遭遇大范围宕机，导致包括Snapchat与Reddit在内的数千个网站和热门应用瘫痪，全球多地企业运营受扰。

据路透社报道，此次混乱被认为是自去年CrowdStrike系统故障以来规模最大的一次互联网中断事件，当时该事故曾令医院、银行和机场的技术系统陷入瘫痪。这次事件再次暴露出全球互联技术体系的脆弱性。

截至美东时间上午10时，部分应用开始陆续恢复，但AWS表示仍存在“严重的API错误与连接问题”。

AWS在最新状态更新中称：“我们确认多个服务出现重大API错误和连接故障，正在调查中。”

为加快恢复进程，AWS表示将暂时限制平台上的请求数量。

根据故障监测网站Downdetector的数据，Reddit与Roblox等服务基本恢复，但Snapchat与多邻国(Duolingo)等应用仍反复出现连接问题。

AWS为企业、政府与个人提供按需计算、数据存储等云服务。其服务器中断通常会引发依赖其架构的网站和平台连锁瘫痪。AWS目前是全球最大云服务提供商，微软的Azure与谷歌母公司Alphabet的Google Cloud分列其后。

AWS表示，周一的故障源自位于美国弗吉尼亚州北部的US-EAST-1数据中心——这是其最早、规模最大的节点，该中心在2020年和2021年也曾出现类似宕机。

被问及情况时，AWS仅引导路透社至其状态页面；亚马逊本身未回应置评请求。

软件工程师、网络安全专家、英国工程技术学会(Institution of Engineering and Technology)院士朱纳德·阿里(Junade Ali)指出，问题似乎出在AWS用于控制数据库产品的网络系统上。

“若无进一步复杂因素，此类问题通常可集中修复，预计数小时内能缓解。”他说。

数据分析公司Ookla称，此次事故导致超过400万用户报告使用异常。Snapchat的故障报告一度从4,000条升至7,700条，虽低于峰值22,000条，但仍显示影响持续。

人工智能初创公司Perplexity、加密货币交易所Coinbase以及交易平台Robinhood均确认受AWS宕机影响。亚马逊自家平台——包括购物网站、Prime Video及语音助手Alexa——同样遭遇中断。

受影响的游戏平台还包括Epic Games旗下的《堡垒之夜》

(Fortnite)、《部落冲突》(Clash of Clans)和《皇室战争》(Clash Royale)。打车应用Lyft在美国境内服务也受波及。

即时通讯软件Signal总裁梅瑞迪思·惠特克(Meredith Whittaker)在X平台发文证实其服务受影响，但X的所有者埃隆·马斯克(Elon Musk)称平台运行正常。

在英国，劳埃德银行(Lloyd Bank)、苏格兰银行(Bank of Scotland)、电信服务商沃达丰(Vodafone)与英国电信(BT)均报告系统问题，英国税务与海关总署(HMRC)网站也出现故障。

专家指出，事件显示日常数字服务的高度互联性，以及全球对少数云计算供应商的严重依赖——任何一个节点的错误都可能造成全球性混乱。

萨里大学(University of Surrey)计算机科学系系主任尼尚特·萨斯特里(Nishanth Sastry)表示：“问题的根源在于众多大公司过度依赖单一服务提供商。”

目前尚无迹象表明此次宕机与网络攻击有关，但其规模引发了猜测。网络安全公司Sophos威胁情报总监拉夫·皮林(Rafe Pilling)表示：“AWS的系统覆盖范围极广，任何故障都可能引发重大连锁反应。”

美国银行业因贷款损失担忧引发并购猜测

据四位业内高层人士透露，围绕美国银行贷款损失的担忧，正在加剧业界对新一轮并购潮的预期，因为大型银行可能会趁机吸收规模较小或财务状况较弱的竞争对手。

自硅谷银行突发倒闭震动整个行业已逾两年，近期汽车企业破产与不良贷款问题再度打击银行股，引发市场对更多风险的担心。美国KBW地区银行指数上周四下跌逾6%，随后周五略有回升，今年以来已累计下跌近5%。

律师丹·哈特曼表示：“股市表现与估值一直推动着银行业的并购谈判，目前的市场波动可能会加快这些讨论。”他补充说，在特朗普政府更友好并购政策的背景下，银行已对交易持开放态度。“银行规模越大，越有能力吸收潜在的大额信贷损失。”

最新一轮恐慌源于锡安银行公司上周四披露两笔商业与工业贷款损失，以及西部联盟银行宣布起诉托集团V有限责任公司涉嫌欺诈。此前，汽车业的First Brands与Tricolor相继破产，冲击信贷市场，并引发外界对大型银行风险敞口的关注。

一位不愿具名的银行高管指出，目前的信贷风险担忧与2023年地区银行危机存在明显不同。当年的问题是证券资产错配、风险公开可见，而信贷损失信息通常保密，只有当达到“重大”标准时才会披露给股东。他表示，这种信息不对称使得潜在买家在并购时更加谨慎。

该高管及另一位业内人士称，如果小型银行的风险持续上升，可能会促使并购活动增加。虽然未点名具体目标银行，但他们表示，当董事会察觉到长期疲弱迹象时，往往会敦促管理层考虑出售。

另有业内消息人士称，随着监管环境对交易愈发友好，银行高管近期已在积极讨论潜在并购。还有人士指出，近期宏观经济环境改善，也令更多机构更愿意出售。

一位投行人士本月早些时候告诉路透社，根据其内部分析，锡安银行(Zions)、弗拉格斯塔银行(Flagstar)、第一地平线银行、华美银行、波多黎各大众银行、西部联盟银行及韦伯斯特金融集团等可能成为具有吸引力的收购目标。这些银行均未立即回应置评请求。

据S&P Global Intelligence数据显示，第三季度美国银行业宣布的并购交易达51宗，为四年来季度最高水平。

晨星DBRS全球金融机构评级官迈克尔·德里斯科尔表示：“总体来看，银行贷款表现好于预期，但近期一系列大型贷款问题加剧了外界对更广泛恶化的担忧。”他补充道：“2023年的地区银行危机表明，一旦出现重大问题，银行资金可能会比过去更快崩解。”

野村证券(Nomura)美国利率策略主管格蕾格·赫特里奇则表示，最新的抛售潮将重新激发战略性并购讨论，而非吸引新的买家或卖家入场。“如果市场对这些银行企业价值的看法出现变化，那么交易时间表可能会被加快。”