

冠力日参：2025 年日本央行加息或超预期

经济增长将高于潜在水平

市场简报

亚洲股市	上证指数下跌 0.11%，恒生指数下跌 0.41%，日经 225 上涨 1.30%。
欧洲股市	英国 FTSE100 上涨 0.36%，德国 DAX 上涨 0.43%，法国 CAC40 上涨 0.03%。
美国股市	标普 500 上涨 0.30%，道琼斯指数上涨 0.99%。
大宗商品	布伦特原油下跌 2.81%，黄金下跌 3.36%，比特币下跌 5.74%。

最新快讯

- 南韩外交部就缺席日方举行的“佐渡金山”悼念仪式表示，主要因为日方悼词内容等与申遗时双方达成的共识有出入。外交部表示，政府之所以选择另行举办佐渡金山强征韩籍劳工受害者悼念活动意在释放明确信号，即历史问题不能妥协。日本新潟县佐渡市 24 日举行佐渡金山追悼活动。南韩政府表示“综合考虑各种情况”宣布不会参加仪式。政府当天首次点名谈到日方违背韩日协议精神，悼词没有体现南韩立场。
- 欧洲央行管委 Gabriel Makhlof 表示，利率将下降，但速度和步伐将取决于数据。欧洲央行管委，德国央行行长 Joachim Nagel 表示，通胀正迈向该央行目标，这使得可以进一步降息，但官员们一定不能匆忙行事。
- 随着对加密货币友好的特朗普重返白宫，在这个规模达 3.2 万亿美元的行业，华尔街准备推出新一代风险型产品，全方位满足从机构新手到顽固的散户在内的各类投资者口味。
- 美国当选总统特朗普宣布提名 Scott Bessent 担任财政部长后，美债在美国早盘延续隔夜涨势。午后涨幅扩大，推动收益率全线走低至少 10 个基点。影响因素包括美国 2 年期国债招标获强劲需求，以及 10 年期国债期货出现大宗买盘。
- 油价下挫，因节前交易清淡之际中东冲突风险有减弱的迹象。以色列驻美国大使 Michael Herzog 表示，以色列可能在“几天内”与黎巴嫩真主党达成停火协议。中东地缘政治紧张局势出现降温迹象，黄金应声重挫。
- 日本央行在 2025 年将变得更加鹰派，加息幅度有可能超出市场预期。在今年早些时候取消负利率并加息后，由于担心美国经济放缓（在 8 月引发了日元的短暂飙升），加上近来日本政局不稳，日本央行暂停了政策调整。

报告日期：2024/11/26



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：



☎ (852) 2768 3831

✉ info@grandlyifg.com

图表 1: 全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标			2024年11月25日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	44736.57	0.99%	彭博商品指数	98.1736	-0.81%	
标普500	5987.37	0.30%	布伦特原油	73.06	-2.81%	
欧洲斯托克50	4799.87	0.23%	黄金	2625.01	-3.36%	
英国FTSE100	8291.68	0.36%	比特币	93714.51	-5.74%	
德国DAX	19405.2	0.43%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	7257.47	0.03%	美元指数	106.895	-0.61%	
日经225	38780.14	1.30%	欧元美元	1.0495	0.74%	
恒生指数	19150.99	-0.41%	美元人民币	7.2462	0.02%	
上证指数	3263.76	-0.11%	港币人民币	0.93066	-0.01%	
深证成指	10420.52	-0.17%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	13006.82	-0.50%	3m SHIBOR	1.86	0bp	
MSCI世界指数	3781.79	0.42%	3m SOFR	4.52108	0.01bp	
VIX	14.6	-0.6	美国10年利率	4.2731	-12.71bp	

来源: 冠力资产

图表 2: 全球重要数据/事件

时间 (北京)	国家/地区	数据/事件
13:00	日本	日本央行核心居民消费价格指数(CPI)年率
21:30	加拿大	加拿大批发销售额月率
23:00	美国	美国谘商会消费者信心指数
23:00	美国	美国季调后新屋销售年化总数

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。