

冠力日参：油价小幅上涨 交易员权衡俄乌战争的下一步走向

报告日期：2025/12/4

市场简报

| | |
|------|--|
| 亚洲股市 | 上证指数下跌 0.51%，恒生指数下跌 1.28%，日经 225 上涨 1.14%。 |
| 欧洲股市 | 英国 FTSE100 下跌 0.10%，德国 DAX 下跌 0.07%，法国 CAC40 上涨 0.16%。 |
| 美国股市 | 标普 500 上涨 0.30%，道琼斯指数上涨 0.86%。 |
| 大宗商品 | 布伦特原油上涨 0.35%，黄金下跌 0.07%，比特币上涨 2.30%。 |

最新快讯

- 美国企业就业人数在 11 月意外下降，并创下 2023 年初以来最大降幅，加剧了对劳动力市场更明显走弱的担忧。根据数据，私营部门就业人数减少 3.2 万。过去六个月，就业人数已有四次录得下降。经济学家预估中值为增加 1 万。美联储下周举行年内最后一次议息会议，疲弱的 ADP 报告可能加剧对劳动力市场加速恶化的担忧。由于政府停摆导致官方 11 月就业报告推迟，ADP 数据可能比往常更具影响力，这是决策者届时掌握的少数最新数据之一。
- 美国服务业活动 11 月扩张速度略有加快，支付价格指标跌至七个月低点。供应管理学会(ISM)宣布，服务业指数小幅上升 0.2 至九个月高点 52.6。读数高于 50 表示行业处于扩张状态。ISM 服务业与材料支付价格指标显示增长速度为七个月来最慢。尽管仍处于历史高位，这一数字表明通胀压力有所缓和。
- 欧盟提出两种方案以满足乌克兰因战争造成的资金需求：一是提供由被冻结的俄罗斯资产支持的贷款，二是提供由欧盟自身预算支持的贷款。比利时预先否决了俄罗斯资产计划，计划拟动用高达 2100 亿欧元（2440 亿美元）的俄罗斯央行冻结资金，以帮助乌克兰抵御俄方进攻。因大部分资金存放在布鲁塞尔的欧洲清算银行，比利时担忧可能面临法律后果。被迫独自偿还巨额贷款。
- 美中竞争日渐激烈之际，欧盟确保其产业不被全球对手超越。欧盟执行机构欧盟委员会提议设立一个经济安全中心，并加强与企业的沟通，以更好地应对贸易紧张局势，抵御廉价产品涌入欧盟单一市场的威胁。欧盟预计还将提出对入境投资设立条件，例如技术转让、使用当地内容及价值链等。
- 油价小幅走高，市场对俄罗斯石油供应受限可能持续更久的预期升温。WTI 原油上涨 0.5%，收于接近 59 美元，在窄幅区间内波动。克里姆林宫表示，与由美国特使威特科夫和贾里德·库什纳率领的美方代表团举行的会谈“具有建设性”，但未能达成结束俄乌战争协议。



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 | | | 2025年12月3日 | | |
|-----------|----------|--------|-------------|----------|---------|------------|--|--|
| 股票 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | 商品 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | | | |
| 道琼斯指数 | 47882.90 | 0.86% | 彭博商品指数 | 110.7161 | 0.38% | | | |
| 标普500 | 6849.72 | 0.30% | 布伦特原油 | 62.67 | 0.35% | | | |
| 欧洲斯托克50 | 5694.56 | 0.15% | 黄金 | 4203.08 | -0.07% | | | |
| 英国FTSE100 | 9692.07 | -0.10% | 比特币 | 93722.09 | 2.30% | | | |
| 德国DAX | 23693.71 | -0.07% | 汇率 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | | | |
| 法国CAC40 | 8087.42 | 0.16% | 美元指数 | 98.87 | -0.49% | | | |
| 日经225 | 49864.68 | 1.14% | 欧元美元 | 1.1671 | 0.40% | | | |
| 恒生指数 | 25760.73 | -1.28% | 美元人民币 | 7.0639 | -0.10% | | | |
| 上证指数 | 3878.00 | -0.51% | 港币人民币 | 0.90753 | -0.09% | | | |
| 深证成指 | 12955.25 | -0.78% | 利率/债券 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | | | |
| A50 | 15083.81 | -0.70% | 3m SHIBOR | 1.58 | 0bp | | | |
| MSCI世界指数 | 4402.44 | 0.38% | 3m SOFR(上日) | 3.77175 | -0.1bp | | | |
| VIX | 16.08 | -0.5 | 美国10年利率 | 4.0633 | -2.32bp | | | |

来源：冠力资产

图表 2：全球重要数据/事件

| 国家/地区 | | |
|-------|-----|-------------------------|
| 3:30 | 美国 | 美国总统特朗普(Donald Trump)讲话 |
| 21:30 | 美国 | 美国初请失业金人数 |
| 21:30 | 加拿大 | 加拿大贸易帐 |
| 23:30 | 美国 | 亚特兰大联储GDPNow经济增长预测 |

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。