冠力日参：OPEC+预计 7 月将继续提高石油产量日增幅度最高达 40 万桶

报告日期：2025/5/16

冠力资产
Grandly Asset Management

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：

亚洲股市　上证指数下跌 0.68%，恒生指数下跌 0.79%，日经 225 下跌 0.98%。

欧洲股市　英国 FTSE100 上涨 0.57%，德国 DAX 上涨 0.72%，法国 CAC40 上涨 0.21%。

美国股市　标普 500 上涨 0.41%，道琼斯指数上涨 0.65%。

大宗商品　布伦特原油下跌 2.36%，黄金上涨 1.98%，比特币下跌 0.11%。

最新快讯

- 油价连续第二天下跌，美国总统唐纳德·特朗普表示，正与伊朗在核计划问题上谈判。如果双方达成协议，本已濒临过剩的市场将迎来更多石油供应。布伦特原油下跌逾 2%，收于每桶 65 美元以下；美国原油期货同样下滑。如果对伊朗的所有制裁被解除，将有大量原油涌入全球市场。这一进展令本已因 OPEC+增产速度快于预期、以及美国与主要贸易伙伴之间的谈判影响需求前景而承压的市场情绪进一步走弱。
- 白宫消息，美国总统特朗普在访问阿联酋期间促成了总额达 2000 亿美元的交易，其中包括涉及人工智能的协议，这将助力该海湾国家发展科技的雄心。这些交易是在特朗普中东之行的第三站、也是最后一站期间宣布的。特朗普此行早些时候已宣布沙特将对美投资 6000 亿美元，卡塔尔将投资逾 2430 亿美元。这是特朗普重返白宫以来的首次出访，而促成商业协议正是他此行的重点之一。
- 美国零售销售和生产者价格数据双双弱于预期之后，美元走弱。日元连续第三天上涨。美元指数跌幅收窄至 0.2%，此前一度跌 0.4%。外汇对冲成本延续自低点反弹之势，长期品种受宏观部门和实钱投资者的关注。美国零售销售和生产者价格指数（PPI）均低于预期。生产者价格指数意外下降反映利润率下滑。数据公布后，美国国债上涨，推动收益率全线走低。
- 北约盟国正在就增加国防开支努力达成一项协议，以满足美国总统特朗普提出的将国防支出提高到占 GDP 5%的要求。经济和政治制约因素意味着做到的难度相当大。虽然包括德国在内的部分欧洲北约盟国准备尽一切努力增加防务开支，但有些成员国可能认为自己没必要这么做。将防务支出提高到占 GDP 的 5%会让北约最大的几个欧洲成员国面临债务水平上升。

而提高税收或削减其他方面的支出在政治上难度非常大。乌克兰战争为欧洲提供了明确的国防投资路线图，但要实现防务自主，需要优先考虑军队战备状态、合成指挥与控制，以及协调采购。

- 麦格理集团预计 OPEC+将在 7 月份继续增产，以惩戒那些超配额生产的成员国，并积极回应美国总统特朗普对降低油价的呼声。麦格理能源策略师 Vikas Dwivedi 在接受采访时表示，预计 OPEC+在 7 月份将原油日产量再提高 10 万-40 万桶，此前该产油国联盟同意 6 月份增产 41.1 万桶，超出预期，加剧了市场对于年内原油供应过剩的担忧。

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5月15日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	42322.75	0.65%	彭博商品指数	101.6516	-0.72%
标普500	5916.93	0.41%	布伦特原油	64.53	-2.36%
欧洲斯托克50	5412.08	0.16%	黄金	3240.1	1.98%
英国FTSE100	8633.75	0.57%	比特币	103463.65	-0.11%
德国DAX	23695.59	0.72%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7853.47	0.21%	美元指数	100.879	-0.16%
日经225	37755.51	-0.98%	欧元美元	1.1187	0.11%
恒生指数	23453.16	-0.79%	美元人民币	7.2073	-0.02%
上证指数	3380.82	-0.68%	港币人民币	0.92351	0.03%
深证成指	10186.45	-1.62%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	13744.75	-0.41%	3m SHIBOR	1.645	-0.8bp
MSCI世界指数	3842.19	0.30%	3m SOFR	4.3252	0bp
VIX	17.83	-0.8	美国10年利率	4.4315	-10.48bp

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	
7:50	日本	日本国内生产总值(GDP)季率
17:00	欧元区	欧元区贸易帐
18:00	欧元区	欧盟经济预测报告
20:30	美国	美国出口物价指数月

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。