

冠力日参：里拉下跌全球最佳套利交易面临威胁

报告日期：2025/5/30

亚洲股市 上证指数上涨 0.70%，恒生指数上涨 1.35%，日经 225 上涨 1.88%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.11%，德国 DAX 下跌 0.44%，法国 CAC40 下跌 0.11%。
美国股市 标普 500 上涨 0.40%，道琼斯指数上涨 0.28%。
大宗商品 布伦特原油下跌 1.16%，黄金上涨 0.93%，比特币下跌 1.08%。



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：



最新快讯

- 旧金山联储行长 Mary Daly 表示，货币政策处于可以继续降低通胀的“良好位置”。Daly 表示，她不一定预期通胀会在今年达到美联储 2% 的目标，但强调官员们在取得进展。预计随着劳动力市场放缓但仍保持稳健，通胀率将随时间推移继续走低。美联储决策者今年迄今维持利率不变，他们普遍认为经济不确定性支持他们在利率调整方面保持耐心。
- 白宫表示，美国总统唐纳德·特朗普在其第二个任期以来首次与美联储主席杰罗姆·鲍威尔举行面对面会晤时，敦促后者降低利率。白宫新闻秘书卡罗琳·莱维特在新闻发布会上表示，特朗普告诉鲍威尔不降息是在犯错。这让美国在经济上处于相对于其他国家不利的地位，没有讨论特朗普是否会寻求解除鲍威尔的职务。鲍威尔的美联储主席任期将于 2026 年 5 月到期。
- 美国持续申请失业救济人数升至 2021 年 11 月以来最高水平，可能预示本月失业率将上升。截至 5 月 17 日当周，持续申请失业救济人数增加 2.6 万，达到 192 万人，超过经济学家 189 万的预期中值。5 月非农就业人数报告预计将于 6 月 6 日发布。
- 全球最成功的套利交易似乎面临风险，因土耳其央行允许里拉贬值。高盛经济学家 Clemens Grafe 和 Basak Edizgil 指出，土耳其货币当局正以快于往常的速度允许里拉兑美元贬值，此举可能旨在限制热钱流入并回应出口商对货币高估的抱怨。5 月份里拉兑美元贬值约 1.6%，4 月下跌 1.4%。过去两年，高利率与里拉经消费者通胀调整后的强劲表现，导致大量资金以套利交易形式流入，即交易商借入低收益货币投资他处的一种投资策略。

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29日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	42215.73	0.28%	彭博商品指数	100.8444	-0.22%
标普500	5912.17	0.40%	布伦特原油	64.15	-1.16%
欧洲斯托克50	5371.10	-0.14%	黄金	3317.94	0.93%
英国FTSE100	8716.45	-0.11%	比特币	106179.20	-1.08%
德国DAX	23933.23	-0.44%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7779.72	-0.11%	美元指数	99.278	-0.60%
日经225	38432.98	1.88%	欧元美元	1.137	0.69%
恒生指数	23573.38	1.35%	美元人民币	7.1861	-0.13%
上证指数	3363.45	0.70%	港币人民币	0.91649	-0.15%
深证成指	10127.2	1.24%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	13423.51	0.06%	3m SHIBOR	1.652	0.5bp
MSCI世界指数	3862.34	0.43%	3m SOFR	4.33269	0bp
VIX	19.18	-0.1	美国10年利率	4.418	-5.93bp

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	
0:00	美国	美国当周EIA原油库存变动
20:00	欧元区	德国消费者物价指数(CPI)月率
20:30	美国	美国核心PCE物价指数月率
21:45	美国	美国芝加哥采购经理指数PMI

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。