

冠力日参：中东冲突抬高油价 削弱美债避险盘

报告日期：2025/6/14

亚洲股市 上证指数下跌 0.75%，恒生指数下跌 0.59%，日经 225 下跌 0.89%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.39%，德国 DAX 下跌 1.07%，法国 CAC40 下跌 1.04%。
美国股市 标普 500 下跌 1.13%，道琼斯指数下跌 1.79%。
大宗商品 布伦特原油上涨 7.02%，黄金上涨 1.37%，比特币下跌 0.51%。



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

- 特朗普政府提出明年要求石油炼厂在汽油和柴油中掺混更多生物燃料，同时限制进口生物燃料的使用。美国环保署 (EPA) 计划要求炼油厂将创纪录的 240.2 亿加仑生物燃料混入传统交通燃料中。比 2025 年的目标高出近 8%，但低于一些石油公司和生物燃料生产商的期望。
- 以色列对伊朗多地发动空袭，打击该国核设施，致使其多位高级军事将领丧生。局势显著升级，恐引发中东地区更大范围的战争。本次袭击的规模远超以色列去年对伊朗的袭击，凸显了该国愈发强硬的态度以及军事和情报能力。据以色列国防军(IDF)，伊朗似乎发射了一轮报复性导弹袭击，IDF 在声明中表示，“整个以色列”受到攻击。特拉维夫上空可见浓烟滚滚。伊朗没有立即对此发表评论。
- 国际原子能机构(IAEA)表示，伊朗主要铀浓缩设施的辐射水平未出现升高的迹象，初步表明以色列的空袭尚未穿透保护伊朗核库存的防护层。伊朗当局向国际原子能机构通报称，位于德黑兰以南约 300 公里 (186 英里) 的纳坦兹设施未检测到辐射剂量升高。塔斯尼姆通讯社援引伊朗原子能组织的消息称，该设施周边未发现放射性或化学污染扩散。
- 根据英国首相办公室发布的新闻稿，首相斯塔默和美国总统特朗普进行了交谈，讨论中东军事行动后，一致认为外交与对话很重要。斯塔默重申英国对伊朗核计划的“严重关切”，并支持以色列的自卫权，同时呼吁缓和可能席卷中东地区的冲突。
- 美国国债收盘下跌，在以色列对伊朗展开空袭后，WTI 原油价格一度飙升 14% 至 1 月以来最高，收盘涨幅超过 7%。油价上涨的影响压过了对美国国债的避险需求。不过在尾盘，随着报道称伊朗发射多枚导弹进行报复，美股跌至盘中低点，美债收窄跌幅。

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6月13日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	42197.79	-1.79%	彭博商品指数	105.3082	1.98%			
标普500	5976.97	-1.13%	布伦特原油	74.23	7.02%			
欧洲斯托克50	5290.47	-1.31%	黄金	3432.34	1.37%			
英国FTSE100	8850.63	-0.39%	比特币	105472.53	-0.51%			
德国DAX	23516.23	-1.07%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	7684.68	-1.04%	美元指数	98.184	0.27%			
日经225	37834.25	-0.89%	欧元美元	1.1549	-0.30%			
恒生指数	23892.56	-0.59%	美元人民币	7.1832	0.15%			
上证指数	3377.00	-0.75%	港币人民币	0.915	0.13%			
深证成指	10122.11	-1.10%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	13385.76	-0.66%	3m SHIBOR	1.638	-0.1bp			
MSCI世界指数	3900.90	-1.11%	3m SOFR	4.31847	0bp			
VIX	20.82	2.8	美国10年利率	4.3987	3.95bp			

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	
15:00	欧元区	德国央行行长纳格尔(Joachim Nagel)讲话
17:00	欧元区	欧元区薪资年率
19:00	美国	石油输出国组织(OPEC)月度原油市场报告
20:30	美国	美国纽约联储制造业指数

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。