

冠力日参：油价持稳 市场评估伊朗供应风险

报告日期：2025/6/27

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.22%，恒生指数下跌 0.61%，日经 225 上涨 1.65%。
欧洲股市 英国 FTSE100 上涨 0.19%，德国 DAX 上涨 0.64%，法国 CAC40 下跌 0.01%。
美国股市 标普 500 上涨 0.86%，道琼斯指数上涨 0.92%。
大宗商品 布伦特原油下跌 0.19%，黄金上涨 0.01%，比特币下跌 0.50%。

最新快讯

- 美国 5 月份商品贸易逆差意外扩大，出口创下自疫情爆发以来的最大降幅，而进口基本持平。美国商务部数据显示，商品贸易逆差增长 11.1%，至 966 亿美元。这一数字高于 861 亿美元预估中值。
- 美国经济分析局数据显示，随着娱乐服务支出大幅下降，今年第一季度消费者支出增速为疫情爆发以来最低。今年前三个月，服务业支出对 GDP 的贡献为 0.3 个百分点，创 2020 年第二季度以来最低，较此前报告的 0.79 个百分点大幅下滑。
- 美国国债延续涨势，此前 440 亿美元 7 年期国债发行表现稳固，中标收益率略低于发行前交易水平，且间接投标人需求强劲。中短期债券跑赢，收益率曲线陡化，市场继续消化更加鸽派的美联储政策前景。5s30s 收益率差逼近 103 基点，为 2021 年以来最陡。
- 欧洲天然气价格跌至七周来最低水平，因以色列与伊朗的停火得到维持，且该地区供应风险缓解，这使交易商得以关注冬季燃料储备。
- 原油持稳，交易员衡量有关美国军事打击对伊朗核项目破坏程度的消息，以及华盛顿是否会继续针对伊朗石油出口。WTI 小幅上涨，收于每桶 65 美元附近；布伦特基本持平，收于每桶接近 68 美元。



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6月26日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	43376.79	0.92%	彭博商品指数	102.5417	0.32%
标普500	6144.50	0.86%	布伦特原油	67.55	-0.19%
欧洲斯托克50	5244.03	-0.15%	黄金	3332.78	0.01%
英国FTSE100	8735.6	0.19%	比特币	107305.86	-0.50%
德国DAX	23649.3	0.64%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7557.31	-0.01%	美元指数	97.106	-0.59%
日经225	39584.58	1.65%	欧元美元	1.172	0.52%
恒生指数	24325.40	-0.61%	美元人民币	7.1672	-0.10%
上证指数	3448.45	-0.22%	港币人民币	0.91312	-0.09%
深证成指	10343.48	-0.48%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	13704.74	-0.34%	3m SHIBOR	1.63	0bp
MSCI世界指数	3984.50	0.87%	3m SOFR	4.30198	0bp
VIX	16.25	-0.5	美国10年利率	4.2554	-3.52bp

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	
7:30	日本	日本东京核心消费价格指数(CPI)年率
14:45	欧元区	法国居民消费价格指数(CPI)月率
20:30	美国	美国核心PCE物价指数月率
20:31	加拿大	加拿大国内生产总值(GDP)季率

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。