

冠力日参：美国电力需求激增 光伏和燃煤发电增加而燃气发电下降

报告日期：2025/7/24



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：

市场简报

亚洲股市 上证指数上涨 0.01%，恒生指数上涨 1.62%，日经 225 上涨 3.51%。
欧洲股市 英国 FTSE100 上涨 0.42%，德国 DAX 上涨 0.83%，法国 CAC40 上涨 1.37%。
美国股市 标普 500 上涨 0.78%，道琼斯指数上涨 1.14%。
大宗商品 布伦特原油下跌 0.12%，黄金下跌 1.29%，比特币下跌 1.51%。

最新快讯

- 债券交易员正加大押注，认为美联储将在明年更激进地降息，因市场猜测美联储最终换帅将带来美国总统唐纳德·特朗普所要求的更宽松货币政策。这种信心体现在 2025 年 12 月到期与 2026 年 12 月到期的 SOFR 期货之间的收益率价差上，该价差反映了市场对美联储在该期间内降息幅度的预期。
- 美国总统唐纳德·特朗普即将启动新一轮关税，与此同时联邦检察官正在准备对企图逃避相关措施的企业和个人提起刑事指控。海关长期以来一直在努力阻止相对常见的逃税手段，例如篡改进口商品的原产国或在申报表上进行错误归类等。然而，这类问题历来都是通过罚款或民事和解加以处理，当事人很少会遭刑事起诉。
- 特朗普政府发布新指南，要求放松监管、对数据中心扩大能源供应，以促进美国人工智能(AI)发展，同时还敦促停止资助那些对新兴技术实施过多监管的州。
- 日本首相石破茂否认了媒体关于他将于近日宣布辞职的报道，此前他在参议院选举中遭遇历史性挫败。
- 美国东部和中部地区热浪来袭，电力需求激增，总发电量同比上升。光伏发电在发电燃料结构中同比增幅最大，在替代燃气发电方面发挥了重要作用。



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7月23日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	45010.29	1.14%	彭博商品指数	104.1742	-0.49%			
标普500	6358.91	0.78%	布伦特原油	68.51	-0.12%			
欧洲斯托克50	5344.25	1.02%	黄金	3387.29	-1.29%			
英国FTSE100	9061.49	0.42%	比特币	117961.70	-1.51%			
德国DAX	24240.82	0.83%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	7850.43	1.37%	美元指数	97.214	-0.18%			
日经225	41171.32	3.51%	欧元美元	1.1771	0.14%			
恒生指数	25538.07	1.62%	美元人民币	7.1544	-0.20%			
上证指数	3582.30	0.01%	港币人民币	0.91138	-0.20%			
深证成指	11059.04	-0.37%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	14040.51	0.30%	3m SHIBOR	1.551	0.2bp			
MSCI世界指数	4115.24	0.99%	3m SOFR	4.31869	0bp			
VIX	15.37	-1.1	美国10年利率	4.3798	3.58bp			

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	
20:15	欧元区	欧元区存款便利利率
20:45	欧元区	欧洲中央银行新闻发布会
21:45	美国	美国Markit制造业采购经理人指数(PMI)
22:00	美国	美国季调后新屋销售年化总数

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）确认未在下述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。