

冠力日参：NGFS 新推出短期情景 气候压力测试获加强

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.09%，恒生指数上涨 0.62%，日经 225 下跌 0.56%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.12%，德国 DAX 上涨 0.49%，法国 CAC40 上涨 0.99%。
美国股市 标普 500 上涨 0.47%，道琼斯指数下跌 0.02%。
大宗商品 布伦特原油上涨 2.98%，黄金上涨 0.56%，比特币上涨 3.08%。

最新快讯

- 美国联邦住房金融局(FHFA)局长 Bill Pulte 呼吁国会调查美联储主席，认为鲍威尔在参议院所作有关美联储总部大楼翻修计划的证词具有“欺骗性”，足以成为‘解除职务’的理由”。Pulte 指责鲍威尔作出了不准确的陈述，但未就此提供证据。
- 在英国首相基尔·斯塔默本人未明确全力支持财政大臣雷切尔·里夫斯之后，斯塔默办公室紧急出面，对明显情绪激动的里夫斯表达支持。此前，政府旗舰福利改革政策出现重大转向，打乱了里夫斯的财政计划。
- 欧洲央行管理委员会成员 Olli Rehn 担心，通胀率长期维持在 2% 以下可能会改变欧元区消费者的价格预期。欧元区 20 国经济体扩张艰难，欧洲央行预计通胀率在未来 18 个月低于目标水平。芬兰央行行长 Rehn 表示，目前上下行风险并存，但他更担心通胀率低于目标水平带来的连锁反应。
- 欧洲天然气价格上涨，交易员注意到该地区持续高温使燃料需求增加。基准期货一度上涨 2.4%。继 6 月最后一周价格下跌约五分之一之后，价格连续第二天上涨。目前笼罩欧洲大部分地区的酷热天气预计将于下周缓解，但本月早些时候高温天气可能卷土重来，这将在交易商努力为该地区储存设施补货之际，推高制冷需求。极端天气已引发从西班牙到瑞士阿尔卑斯山脉的红色预警，并迫使法国部分核电站限制发电。
- 央行与监管机构绿色金融网络(NGFS)新推出一些短期情景，探讨了直至 2030 年极端气候和政策结果对经济的影响。这弥合了长期 NGFS 情景与 10 年以下典型投资期限之间的脱节。预计这些情景将在气候压力测试中日益得到应用，尽管重点关注影子碳价以模拟转型影响似是错误之举。

报告日期：2025/7/3



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7月2日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	44484.42	-0.02%	彭博商品指数	103.7137	1.51%			
标普500	6227.42	0.47%	布伦特原油	69.11	2.98%			
欧洲斯托克50	5318.72	0.69%	黄金	3357.45	0.56%			
英国FTSE100	8774.69	-0.12%	比特币	109213.39	3.08%			
德国DAX	23790.11	0.49%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	7738.42	0.99%	美元指数	96.776	-0.04%			
日经225	39762.48	-0.56%	欧元美元	1.1799	-0.06%			
恒生指数	24221.41	0.62%	美元人民币	7.1631	-0.04%			
上证指数	3454.79	-0.09%	港币人民币	0.9125	-0.03%			
深证成指	10412.63	-0.61%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	13588.37	0.11%	3m SHIBOR	1.6195	-0.85bp			
MSCI世界指数	4036.25	0.37%	3m SOFR	4.29833	0bp			
VIX	16.64	-0.2	美国10年利率	4.2769	3.53bp			

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	
20:30	美国	美国平均每小时工资月率
20:30	美国	美国初请失业金人数
20:30	美国	美国季调后非农就业人口变动
21:45	美国	美国Markit服务业采购经理人指数(PMI)
22:00	美国	美国供应管理研究所 (ISM) 非制造业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。