

冠力日参：红海袭击事件和技术面因素推动油价上涨

市场简报

亚洲股市 上证指数上涨 0.70%，恒生指数上涨 1.09%，日经 225 上涨 0.26%。
欧洲股市 英国 FTSE100 上涨 0.54%，德国 DAX 上涨 0.55%，法国 CAC40 上涨 0.56%。
美国股市 标普 500 下跌 0.07%，道琼斯指数下跌 0.37%。
大宗商品 布伦特原油上涨 0.82%，黄金下跌 1.04%，比特币上涨 0.72%。

最新资讯

- 德国的财政支出行动令债务供应增加，并推动经济增长，一些全球大型银行正在对德国国债发出新的警告。高盛策略师表示，德国债券收益率的重新定价还有很长的路要走，到目前为止受到了市场波动期间投资者对安全的 AAA 级债券的持续需求的影响。他们预计 10 年期德国国债收益率将在 2025 年底达到 2.80%，2026 年达到 3.25%。
- 日本央行新任委员之一的小枝淳子暗示，大米和食品相关商品的通胀高于预期，本月央行可能会上调通胀预期，而这一结果将为今年再次加息留下可能性。
- 达拉斯联邦储备银行的一项研究发现，特朗普政府对移民的限制及重拳驱逐行动将导致今年美国经济增长下降近一整个百分点。包括 Pia Orrenius 在内的经济学家分析称，跨越南部边境的移民急剧减少再加上当局加大力度驱逐外国出生的劳动力，美国 2025 年国内生产总值可能会因此收缩 0.8 个百分点左右。研究人员承认，由于历史数据有限，他们的研究结果极具不确定性。这些经济学家研究了五种不同的移民减少情境会如何影响 GDP 及通胀。他们发现，受新政策冲击最大的将是经济增速，而今年的通胀也会略有上升。
- 原油价格连续第二天上涨，技术面因素放大了中东最新紧张局势引发的涨势。WTI 原油期货一度突破在大约 68.51 美元的 200 日移动均线，最终上涨 0.6%，收于每桶 68.33 美元。在此之前，也门胡塞武装攻击一艘商船，表明这个伊朗支持的武装组织再次升级对商船的威胁，已经推动油价走高。布伦特原油价格收于 70 美元上方。“原油目前处于盘整状态，短期基本面依然稳固，成品油供应紧张支撑了原油需求；与此同时，地缘政治消息喜忧参半，担忧红海地区可能遭遇胡塞武装袭击使市场保持一定程度的谨慎。

报告日期：2025/7/9



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8日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	44240.76	-0.37%	彭博商品指数	103.3829	0.71%
标普500	6225.52	-0.07%	布伦特原油	70.15	0.82%
欧洲斯托克50	5371.95	0.57%	黄金	3301.92	-1.04%
英国FTSE100	8854.18	0.54%	比特币	108682.79	0.72%
德国DAX	24206.91	0.55%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7766.71	0.56%	美元指数	97.516	0.04%
日经225	39688.81	0.26%	欧元美元	1.1725	0.14%
恒生指数	24148.07	1.09%	美元人民币	7.1785	0.03%
上证指数	3497.48	0.70%	港币人民币	0.91446	0.05%
深证成指	10588.39	1.46%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	13776.73	0.42%	3m SHIBOR	1.57	-0.9bp
MSCI世界指数	4030.01	-0.13%	3m SOFR	4.31964	0bp
VIX	16.81	-1.0	美国10年利率	4.3992	1.98bp

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	
10:00	新西兰	新西兰央行利率决议
18:45	欧元区	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话
20:15	欧元区	德国央行行长纳格尔(Joachim Nagel)讲话
22:30	美国	美国当周EIA原油库存变动

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。