

冠力日参：美联储调整投资组合或将给财政部带来 2 万亿美元

报告日期：2025/8/16



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 0.83%，恒生指数下跌 0.98%，日经 225 上涨 1.71%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.42%，德国 DAX 下跌 0.07%，法国 CAC40 上涨 0.67%。
美国股市 标普 500 下跌 0.29%，道琼斯指数上涨 0.08%。
大宗商品 布伦特原油下跌 1.48%，黄金上涨 0.02%，比特币下跌 0.50%。

最新快讯

- 白宫一名官员表示，总统唐纳德·特朗普的助手们制作了记分卡，将依据对总统标志性减税法的支持力度对数百家公司进行排名。这份名单分别将 553 家公司列为法案的“高度、中度、低度”合作伙伴。这项巨额法案延续并扩大了特朗普第一任期的减税措施，同时为移民执法提供了数十亿美元额外资金。特朗普自重返白宫以来，对商界采取了不同寻常且高调的干预，批评者认为这背离了共和党对自由市场资本主义的一贯承诺。但特朗普辩称自己是一位亲商的领导人。
- 韩国总统李在明在纪念日本对朝鲜半岛殖民统治结束的演讲中表示，日本是经济增长“不可或缺的伙伴”。这暗示他在本月准备访问东京之际，改变了此前的强硬言论。
- 截至今年 6 月的 12 个月内，新西兰公民离开祖国的人数创下 13 年来新高，而移民净增长降至两年半多以来的最低水平。
- 印度总理莫迪在独立日讲话中宣布减税，承诺进行政策改革，并呼吁民众在国内设计并生产高质量的商品。他还猛烈抨击了全球日益加剧的“经济自利”风气。“对于一个国家而言，自尊的最高标准是自力更生，”莫迪在新德里历史悠久的红堡城墙上向全国发表讲话。“一个国家越依赖他国，独立性就越成问题。”
- 美联储美债持仓结构的潜在调整可能导致该央行在未来两年内购买近 2 万亿美元的国库券，这使其足以吸收财政部在该期间内的几乎全部发行量。



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8月15日 | |
|-----------|----------|----------|-------------|------------|---------|
| 股票 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | 商品 | 昨收盘价 | 涨跌幅 |
| 道琼斯指数 | 44946.12 | 0.08% | 彭博商品指数 | 100.3798 | 0.37% |
| 标普500 | 6449.80 | -0.29% | 布伦特原油 | 65.85 | -1.48% |
| 欧洲斯托克50 | 5448.61 | 0.26% | 黄金 | 3336.19 | 0.02% |
| 英国FTSE100 | 9138.9 | -0.42% | 比特币 | 117370.76 | -0.50% |
| 德国DAX | 24359.3 | -0.07% | 汇率 | 昨收盘价 | 涨跌幅 |
| 法国CAC40 | 7923.45 | 0.67% | 美元指数 | 97.852 | -0.41% |
| 日经225 | 43378.31 | 1.71% | 欧元美元 | 1.1703 | 0.47% |
| 恒生指数 | 25270.07 | -0.98% | 美元人民币 | 7.1844 | 0.04% |
| 上证指数 | 3696.77 | 0.83% | 港币人民币 | 0.91803 | 0.14% |
| 深证成指 | 11634.67 | 1.60% | 利率/债券 | 昨收盘价 | 涨跌幅 |
| A50 | 14211.94 | 0.01% | 3m SHIBOR | 1.547 | -0.2bp |
| MSCI世界指数 | 4174.56 | 0.01% | 3m SOFR(上日) | 4.18515 | -2.62bp |
| VIX | 15.09 | 0.3 | 美国10年利率 | 4.316 | 3.11bp |

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 | |
|---------|-------|------------------|
| 17:00 | 欧元区 | 欧元区贸易帐 |
| 20:15 | 加拿大 | 加拿大新屋开工年化总数 |
| 20:30 | 加拿大 | 加拿大海外投资者净买入加拿大证券 |

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。