

冠力日参：日本央行鹰派信号闪烁 对冲基金加仓日元看涨期权

市场简报

亚洲股市 上证指数上涨 0.13%，恒生指数上涨 1.01%，日经 225 上涨 0.87%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.19%，德国 DAX 下跌 0.36%，法国 CAC40 上涨 0.15%。
美国股市 标普 500 上涨 0.30%，道琼斯指数下跌 0.48%。
大宗商品 布伦特原油上涨 1.66%，黄金上涨 0.39%，比特币上涨 1.88%。

最新快讯

- 瑞士央行行长 Martin Schlegel 表示，如果确有必要，该行不会回避将借贷成本再次降至零以下。在央行官员即将于两周后召开季度会议、决定是否维持利率在当前零水平之际，Schlegel 强调，他和同僚已做好了重返三年前退出的政策立场的准备。多数经济学家预测，瑞士央行将在 9 月 25 日的会议上维持利率不变，少数人则预计会下调 25 个基点至 -0.25%。
- 欧洲股市表现平淡，地缘政治风险削弱了美联储降息预期引发的乐观情绪。对美联储降息的期望推动欧洲股市近日走高。数据显示，美国 8 月生产者价格意外下降，进一步支持了降息预期。
- 俄罗斯最近对邻国乌克兰发动大规模空袭期间，波兰击落了越境侵入其领空的无人机，并称此举为“一种侵略行为”。
- 美国国债价格上涨，最新发布的批发通胀数据弱于预期，巩固了市场对降息的预期。密切反映美联储预期动向的 2 年期收益率下跌多达 4 个基点，至 3.52%，基准 10 年期国债收益率则回落 2 个基点，至 4.07%。美国劳工统计局报告显示，生产者价格指数环比下降 0.1%，7 月数据亦被下修。
- 在国内政局不稳之际，日本央行官员仍不排除今年再度加息，这一消息促使对冲基金增加了日元看涨期权押注。“日本央行这一消息让加息重新有了可能性，并让对冲基金再度有了兴趣押注日元上涨”、买入了其他货币的看跌期权，包括美元兑日元的看跌期权，野村国际驻伦敦的高级外汇期权交易员 Sagar Sambrani 称。

报告日期：2025/9/11



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9月10日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	45490.92	-0.48%	彭博商品指数	103.2618	0.21%
标普500	6532.04	0.30%	布伦特原油	67.49	1.66%
欧洲斯托克50	5361.47	-0.14%	黄金	3640.75	0.39%
英国FTSE100	9225.39	-0.19%	比特币	113618.76	1.88%
德国DAX	23632.95	-0.36%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7761.32	0.15%	美元指数	97.78	-0.01%
日经225	43837.67	0.87%	欧元美元	1.1695	-0.11%
恒生指数	26200.26	1.01%	美元人民币	7.121	-0.04%
上证指数	3812.22	0.13%	港币人民币	0.91417	-0.06%
深证成指	12557.68	0.38%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	14844.30	0.48%	3m SHIBOR	1.553	0.2bp
MSCI世界指数	4223.67	0.25%	3m SOFR(上日)	4.05595	-1.39bp
VIX	15.35	0.3	美国10年利率	4.0454	-4.21bp

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	
1:00	美国	美国10年期国债拍卖
20:15	欧元区	欧洲央行利率决议
20:30	美国	美国核心居民消费价格指数(CPI)月率
20:30	美国	美国初请失业金人数
20:45	欧元区	欧洲中央银行新闻发布会

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。