

冠力日参：澳大利亚央行警告称地缘政治动荡表明“和平红利已经结束”

报告日期：2025/9/13



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 上证指数下跌 0.12%，恒生指数上涨 1.16%，日经 225 上涨 0.89%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.15%，德国 DAX 下跌 0.02%，法国 CAC40 上涨 0.02%。
美国股市 标普 500 下跌 0.05%，道琼斯指数下跌 0.59%。
大宗商品 布伦特原油上涨 0.93%，黄金上涨 0.25%，比特币上涨 1.60%。

最新快讯

- 美国 9 月消费者信心降至 5 月以来低点，而长期通胀预期连续第二个月上升，对劳动力市场和价格的担忧打压了经济前景。密歇根大学公布的数据显示，9 月消费者信心指数初值降至 55.4，前月为 58.2。这低于大部分经济学家的预测。
- 贝莱德公司表示，全球政府债券市场收益率上升反映的是利率将维持在较高水平的预期，而非对潜在财政危机的担忧。从美国、英国到法国和日本，今年较长期主权债收益率大幅攀升，使得收益率曲线达到数年来最陡水平之一。但尽管这种重估常被归因于政府大量借贷和财政赤字，贝莱德的投资与投资组合解决方案全球负责人 Alex Brazier 却持不同看法。
- 美国总统唐纳德·特朗普计划与卡塔尔首相谢赫·穆罕默德·本·阿卜杜勒拉赫曼·阿勒萨尼会面。以色列在多哈发动了针对哈马斯领导人的袭击，使美国与这一中东关键盟友的关系陷入紧张。
- 澳大利亚央行一位高级官员表示，世界正在从冷战后的稳定和一体化时期，转向地缘政治风险上升和战略竞争加剧的时期，这迫使政府和企业建立昂贵的防范措施。“国际安全 and 经济体系正在经历剧烈调整，规模和速度八十年来前所未有的，”澳大利亚央行负责金融体系监管的助理行长 Bradley Joness 说，“战略环境正变得竞争性更强，更加复杂。”“对金融机构乃至国家而言，针对各种情况进行自保，比冷战结束以来的任何时候都更加重要。” Jones 在悉尼一场活动的开幕致辞中说，“简而言之，和平红利的时代已经结束。”

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12日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	45834.22	-0.59%	彭博商品指数	103.7894	0.66%			
标普500	6584.29	-0.05%	布伦特原油	66.99	0.93%			
欧洲斯托克50	5390.71	0.07%	黄金	3643.14	0.25%			
英国FTSE100	9283.29	-0.15%	比特币	116255.36	1.60%			
德国DAX	23698.15	-0.02%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	7825.24	0.02%	美元指数	97.55	0.02%			
日经225	44768.12	0.89%	欧元美元	1.1734	0.00%			
恒生指数	26388.16	1.16%	美元人民币	7.1248	0.09%			
上证指数	3870.60	-0.12%	港币人民币	0.91574	0.19%			
深证成指	12924.13	-0.43%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	15104.04	-0.33%	3m SHIBOR	1.553	0bp			
MSCI世界指数	4252.63	-0.06%	3m SOFR(上日)	4.03781	-2.06bp			
VIX	14.76	0.05	美国10年利率	4.0643	4.37bp			

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	
14:30	瑞士	瑞士生产者物价指数(PPI)月率
17:00	欧元区	欧元区贸易帐
20:30	美国	美国纽约联储制造业指数
20:30	加拿大	加拿大批发销售额月率

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。