

冠力日参：日本首相石破茂若辞职 日元或遭遇 膝跳式卖压

报告日期：2025/9/5



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 1.25%，恒生指数下跌 1.12%，日经 225 上涨 1.53%。
欧洲股市 英国 FTSE100 上涨 0.42%，德国 DAX 上涨 0.74%，法国 CAC40 下跌 0.27%。
美国股市 标普 500 上涨 0.83%，道琼斯指数上涨 0.77%。
大宗商品 布伦特原油下跌 0.90%，黄金下跌 0.38%，比特币下跌 1.65%。

最新快讯

- 美国司法部对美联储理事丽莎·库克是否涉及抵押贷款欺诈启动刑事调查，在总统唐纳德·特朗普寻求将她免职之际加大施压。联邦检察官已发出传票，要求提供与库克在抵押贷款申请中涉嫌虚假陈述相关的信息。
- WTI 下跌 0.8%，延续了早些时候的跌势，此前美国就业数据逊于预期，引发需求或减弱的担忧。油价在前一个交易日已经因为有报道称 OPEC+ 联盟将在周末开会时考虑新一轮增产而下滑。
- 阿联酋警告以色列，吞并约旦河西岸的巴勒斯坦领土将构成“红线”，并将“严重破坏”美国斡旋的《亚伯拉罕协议》所依托地区和平与一体化愿景。
- 纽约联储的一项新研究显示，过去一年使用人工智能（AI）的公司显著增加，约有 40% 的服务业公司报告使用 AI 处理任务，高于去年的 25%。并且预计还将继续增长，但迄今为止鲜有公司因此裁员，就业冲击暂不明显。
- 日本自民党在 9 月 8 日的会议上如果决定提前举行领导层选举，市场已经基本消化了日本首相石破茂将下台的可能性。石破茂在 9 月 8 日之前主动辞职的预期尚未完全反映，可能引发日元进一步下跌。短期内，财政立场不太可能发生重大转变，政治因素可能对日本央行加息时机产生更大影响。



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4日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅		
道琼斯指数	45621.29	0.77%	彭博商品指数	102.829	-0.58%		
标普500	6502.08	0.83%	布伦特原油	66.99	-0.90%		
欧洲斯托克50	5346.71	0.41%	黄金	3545.85	-0.38%		
英国FTSE100	9216.87	0.42%	比特币	110406.97	-1.65%		
德国DAX	23770.33	0.74%	汇率	昨收盘价	涨跌幅		
法国CAC40	7698.92	-0.27%	美元指数	98.287	0.15%		
日经225	42580.27	1.53%	欧元美元	1.1649	-0.11%		
恒生指数	25058.51	-1.12%	美元人民币	7.1416	-0.01%		
上证指数	3765.88	-1.25%	港币人民币	0.91548	-0.01%		
深证成指	12118.7	-2.83%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅		
A50	14636.87	-1.24%	3m SHIBOR	1.55	0bp		
MSCI世界指数	4189.10	0.73%	3m SOFR(上日)	4.15379	-0.67bp		
VIX	15.30	-1.1	美国10年利率	4.1607	-5.61bp		

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	
0:00	美国	美国当周EIA原油库存变动
20:30	美国	美国平均每小时工资月率
20:30	美国	美国季调后非农就业人口变动
20:30	美国	美国失业率

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。