

冠力日参：华尔街面对利率新格局 5%美债收益率或成常态甚至下限

报告日期：2026/9/26



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 上证指数假期休市，恒生指数下跌 1.01%，日经 225 上涨 1.30%。
欧洲股市 英国 FTSE100 上涨 0.14%，德国 DAX 上涨 0.56%，法国 CAC40 下跌 0.04%。
美国股市 标普 500 上涨 0.51%，道琼斯指数上涨 0.93%。
大宗商品 布伦特原油下跌 2.14%，黄金上涨 0.23%，比特币下跌 0.57%。

最新快讯

- 日本首相高市早苗表示，日圓被低估是「問題所在」。美國財政部長斯科特貝森特與日本財務大臣片山五月討論了「日圓走強的必要性」。由於日本官員與美國同行舉行會談，討論了日圓疲軟帶來的問題，日圓有望迎來近三週以來的最佳單日表現。
- 特朗普政府官员已提出多项措施，以遏制柴油价格飙升，从暂停对柴油征税，到取消针对通常仅限非公路使用的红色染色柴油的销售限制。染色柴油，也称红色柴油，通常供农户和其他非公路用途用户使用并免税。
- 美国参议员特德·克鲁兹对炼油行业领导人表示，白宫已保证，特朗普政府不会禁止美国柴油出口。当前美国政府正在权衡各种方案，以应对柴油价格的历史性上涨。白宫一位官员表示，总统希望看到零售油价下降，并正在评估所有可行的方案。
- 多重因素共同推高了美国政府的借贷成本，包括每桶 100 美元的油价、人工智能投资热潮，以及美国巨额预算赤字推动债务规模升至创纪录的 40 万亿美元。与此同时，美联储仍决心压低多年来持续高于目标的通胀。能源价格再度飙升，同时数据显示美国企业活动依然强劲，这些因素进一步强化了立场本已偏鹰的美联储继续加息的理由，美债抛售压力随之加剧。如今，美国几乎所有基准国债收益率都徘徊在 5% 左右或更高水平，其中五年期美债收益率周三自 2007 年以来首次突破 5%。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标		2026年9月25日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	51828.62	0.93%	彭博商品指数	144.3203	-1.11%
标普500	7743.41	0.51%	布伦特原油	104.32	-2.14%
欧洲斯托克50	6302.82	0.48%	黄金	4284.81	0.23%
英国FTSE100	10695.25	0.14%	比特币	83865.57	-0.57%
德国DAX	25408.64	0.56%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	8077.8	-0.04%	美元指数	100.971	-0.31%
日经225	66364.20	1.30%	欧元美元	1.1391	0.10%
恒生指数	24510.09	-1.01%	美元人民币	6.7133	-
上证指数	3888.37	-	港币人民币	0.85582	-0.02%
深证成指	13316.97	-	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	14310.03	-	3m SHIBOR	1.43	-
MSCI世界指数	4957.96	0.58%	3m SOFR	4.07433	2.7bp
VIX	14.87	-0.8	美国10年利率	5.1604	-3.74bp

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	数据/事件
26/9 1:00	美国	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)
3:30	美国	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油
28/9 23:30	美国	美国3个月期国债拍卖
23:30	美国	美国6个月期国债拍卖

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。