

冠力日参：受制于美元走强和预期供应过剩 油价止步四连涨

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.41%，恒生指数下跌 0.79%，日经 225 下跌 1.74%。
欧洲股市 英国 FTSE100 上涨 0.14%，德国 DAX 下跌 0.76%，法国 CAC40 下跌 0.52%。
美国股市 标普 500 下跌 1.17%，道琼斯指数下跌 0.53%。
大宗商品 布伦特原油下跌 0.85%，黄金下跌 1.73%，比特币下跌 6.18%。

最新快讯

- 美国国债温和上涨，美股下挫的同时走高。华尔街高管警告投资者为股市从高估值水平回落做好准备，原油下跌 0.8%。但日内收益率波动区间较小。SOFR 期权出现了对上行对冲的需求，显示市场对美联储政策放松的预期将增强。
- 华尔街分析师表示，美国货币市场的流动性紧张状况可能在 11 月继续持续，随着融资成本持续处于高位，美联储或不得不在下月正式停止缩表前就开始加大流动性投放。货币市场上周五经历了一个波动剧烈的月末，担保隔夜融资利率(SOFR)一天之内飙升 18 个基点，为 2020 年 3 月以来除加息周期外最大单日涨幅。尽管随着月末压力缓解，SOFR 在周一有所下降，但仍高于美联储设定的关键政策利率，包括联邦基金利率。其他短期隔夜回购利率也持续高于美联储的政策工具利率。
- 美国政府停摆时长追平历史纪录，包括纽约市在内的多地将举行地方选举投票，结果可能改变华盛顿政治格局，并有望消除阻碍两党达成妥协的关键因素。
- 金融诈骗在东南亚国家及全球范围内激增，新加坡将根据一项新法律对诈骗犯实施鞭刑，该城市国家正努力应对影响数千人的犯罪活动。这项措施在国会会议上获得通过，据当地警方数据，自 2020 年以来，新加坡的诈骗受害者损失约 38 亿新加坡元 (29 亿美元)，去年损失额更创下 11 亿新加坡元的纪录。今年上半年案件数量已逼近 2 万起，造成 4.564 亿新加坡元的损失，问题的普遍性令政府敲响警钟。
- 受美元走强和供应过剩预期拖累，油价下跌，结束此前连续四个交易日的涨势。WTI 下跌 0.8%，收于每桶 61 美元下方。美元升至逾五个月来最高水平，令原油及其他以美元计价的大宗商品承压。

报告日期：2025/11/5



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：



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11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	47085.24	-0.53%	彭博商品指数	107.4918	-0.73%
标普500	6771.55	-1.17%	布伦特原油	64.34	-0.85%
欧洲斯托克50	5660.20	-0.34%	黄金	3932.09	-1.73%
英国FTSE100	9714.96	0.14%	比特币	100265.54	-6.18%
德国DAX	23949.11	-0.76%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	8067.53	-0.52%	美元指数	100.198	0.33%
日经225	51497.20	-1.74%	欧元美元	1.1482	-0.33%
恒生指数	25952.40	-0.79%	美元人民币	7.1295	0.12%
上证指数	3960.19	-0.41%	港币人民币	0.91706	0.08%
深证成指	13175.22	-1.71%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	15305.41	-0.27%	3m SHIBOR	1.594	-0.1bp
MSCI世界指数	4347.45	-1.08%	3m SOFR(上日)	3.90059	1.13bp
VIX	19.00	1.8	美国10年利率	4.0852	-2.52bp

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	
21:15	美国	美国ADP就业人数
22:00	美国	美国ISM非制造业PMI
22:45	美国	美国Markit服务业采购经理人指数(PMI)
23:00	美国	美国劳工流动调查报告(JOLTS)职位空缺

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。