

冠力日参：美联储 9 月是否还有降息希望

报告日期：2025/8/1

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 1.18%，恒生指数下跌 1.60%，日经 225 上涨 1.02%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.05%，德国 DAX 下跌 0.81%，法国 CAC40 下跌 1.14%。
美国股市 标普 500 下跌 0.37%，道琼斯指数下跌 0.74%。
大宗商品 布伦特原油下跌 0.97%，黄金上涨 0.45%，比特币下跌 0.56%。

最新快讯

- 特朗普政府正寻求“通过设定最低价格保障”来提振美国的关键矿产生产，扩大对美国稀土项目的支持。
- 加拿大经济在第二季度似乎实现了微弱增长，表现有望超过经济学家和加拿大央行的预期。
- 日本央行如预期维持基准利率在 0.5% 不变，行长植田和男在记者会上表示，在管理通胀方面没有落后于趋势的风险，给短期内加息的市场预期泼了冷水，日元随之回落。
- 德国通胀 10 个月来首次放缓至欧洲央行设定的 2% 目标水平以下，支持了政策制定者对通胀受到控制的观点。德国联邦统计局发布数据显示，7 月消费者价格同比上涨 1.8%，低于 6 月份 2% 的升幅。经济学家的预估中值为上涨 1.9%。
- 美国国债交易员将密切关注周四公布的通胀数据，寻找价格压力是否持续存在的迹象，以判断美联储是否会在更长时间内将利率维持在较高水平。美联储隔夜维持利率不变，主席杰罗姆·鲍威尔暗示，可能让投资者对年内首次降息做进一步等待。货币市场将 9 月份降息的预期从 80% 大幅削减至 40%。如果个人消费支出(PCE)价格指数显示通胀顽固（鲍威尔仍将其视为风险），降息还需进一步等待的预期可能会得到巩固。经济学家预计核心 PCE 环比增幅将从 0.2% 升至 0.3%。



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7月31日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	44130.98	-0.74%	彭博商品指数	101.1846	-2.00%
标普500	6339.39	-0.37%	布伦特原油	72.53	-0.97%
欧洲斯托克50	5319.92	-1.36%	黄金	3289.93	0.45%
英国FTSE100	9132.81	-0.05%	比特币	116491.11	-0.56%
德国DAX	24065.47	-0.81%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7771.97	-1.14%	美元指数	99.968	0.15%
日经225	41069.82	1.02%	欧元美元	1.1415	0.09%
恒生指数	24773.33	-1.60%	美元人民币	7.2	0.04%
上证指数	3573.21	-1.18%	港币人民币	0.91719	0.04%
深证成指	11009.77	-1.73%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	13788.36	-1.63%	3m SHIBOR	1.566	0.2bp
MSCI世界指数	4076.04	-0.48%	3m SOFR	4.29619	0bp
VIX	16.72	1.2	美国10年利率	4.374	0.4bp

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	
17:00	欧元区	欧元区居民消费价格指数(CPI)年率
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
21:45	美国	美国Markit制造业采购经理人指数(PMI)

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。