

冠力日参：央行迟疑降息恐伤及劳动力市场

报告日期：2025/8/2

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.37%，恒生指数下跌 1.07%，日经 225 下跌 0.66%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.70%，德国 DAX 下跌 2.66%，法国 CAC40 下跌 2.91%。
美国股市 标普 500 下跌 1.60%，道琼斯指数下跌 1.23%。
大宗商品 布伦特原油下跌 3.94%，黄金上涨 2.24%，比特币下跌 2.22%。

最新快讯

- 美国最新就业报告显示，就业增长数据下修幅度创疫情以来最大，所显现的劳动力市场近月情况截然不同。根据 7 月就业报告，美国劳工统计局 (BLS) 对 5 月和 6 月的非农就业数据合计下修近 26 万人。两个月的修订部分源于季节性调整问题，但同时也反映出经济学家所说的整体回复率低的趋势。美国总统唐纳德·特朗普马上借机把此次修正称作“重大错误”，并表示已“解雇”劳工统计局局长 Erika McEntarfer。
- 美国总统唐纳德·特朗普收到美国劳工统计局发布一份显示美国招聘活动大幅放缓的报告、导致市场剧烈波动数小时后解雇了该局局长，经济数据差，却迁怒于报信人。原先主要针对美联储，升级针对长期被视为超脱党派政治的经济机构。
- 美国总统特朗普发文称，鉴于俄罗斯前总统梅德韦杰夫发表了“极具挑衅性”的言论，他已下令将两艘核潜艇部署至“相关区域”。“言语非常重要，往往可能导致意想不到的后果，”特朗普写道，“我希望这次不会是那种情况”
- 美联储理事 Christopher Waller 和 Michelle Bowman 表示担心美联储对降息的迟疑可能会给劳动力市场带来不必要的损害。



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8月1日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	43588.58	-1.23%	彭博商品指数	100.6226	-0.56%			
标普500	6238.01	-1.60%	布伦特原油	69.67	-3.94%			
欧洲斯托克50	5165.60	-2.90%	黄金	3363.48	2.24%			
英国FTSE100	9068.58	-0.70%	比特币	113905.41	-2.22%			
德国DAX	23425.97	-2.66%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	7546.16	-2.91%	美元指数	99.141	-0.83%			
日经225	40799.60	-0.66%	欧元美元	1.1587	1.51%			
恒生指数	24507.81	-1.07%	美元人民币	7.1933	-0.09%			
上证指数	3559.95	-0.37%	港币人民币	0.91635	-0.09%			
深证成指	10991.32	-0.17%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	13706.32	-0.59%	3m SHIBOR	1.563	-0.3bp			
MSCI世界指数	4022.69	-1.31%	3m SOFR(上日)	4.30054	0.43bp			
VIX	20.38	3.7	美国10年利率	4.2159	-15.81bp			

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	瑞士居民消费价格指数(CPI)月率
15:00	欧元区	西班牙失业人数变化
22:00	美国	美国工厂订单月率

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。