

❖ 下述內容由港灣家族辦公室 (以下簡稱「港灣家辦」) 提供，內容摘錄自不同渠道的市場資訊，港灣家辦及其集團成員並無參與擬備有關內容，亦無明示或暗示就有關內容作出認可或贊許。本文僅供資訊或討論用途，不構成任何投資建議，不應被解釋為購買或出售任何金融工具的要約。投資涉及風險，詳情請參閱本報告末尾的重要披露。

早盤必讀——開啓完美交易的一天

➤ 熱點聚焦

- 英國和美國就關稅貿易協定條款達成一致，英國政府同意在進口美國食品和農業產品方面作出讓步，以換取美方降低對英國汽車出口的關稅。美國將對英國製造的汽車關稅降至 10%，對鋼材和鋁材的關稅降至零。談判仍將繼續，涵蓋製藥業和其他剩餘的互惠關稅項目。兩國還同意啟動數字貿易協定談判。
- 國家主席習近平同俄羅斯總統普京舉行會談，並簽署關於進一步深化中俄新時代全面戰略協作夥伴關係的聯合聲明。
- 發改委副主任鄭備：正在完善民企參與國家重大項目建設長效機制，今年還將推出總投資規模約 3 萬億元優質項目。
- 特朗普提議加稅百萬富翁平衡財政，最高 39.6%。
- OpenAI 啓動全球版「星際之門」，首批 10 個國家。
- 香港金管局總裁余偉文稱，為加強“防禦性部署”，香港外匯基金相關投資組合中的美元資產占比已由 90% 以上降至 79% 左右，其所持有美債的投資年期也在不斷縮短。

➤ 股市

【美國市場】美英貿易協議提振，三大指數集體收漲

美國股市週四上漲，投資者對美國和英國之間達成的新貿易協定感到振奮，美國總統特朗普指出，如果與中國的談判進展順利，關稅可能會降低。在總統表示投資者現在應該買入股票後，股市也有所上漲。道指收漲 62 bps，至 41,369 點，標普收漲 58 bps，至 5,664 點，納指收漲 1.07%，至 17,928 點。

作為協議的一部分，英國同意將關稅從 5.1% 降至 1.8%，並為美國商品提供更多准入。然而，對從英國進口到美國的商品徵收 10% 的基準關稅仍然存在。在美英達成協議免除勞斯萊斯製造的飛機零部件關稅後，航空股跳漲。美國商務部長盧特尼克表示，英國將購買價值 100 億美元的波音飛機。特朗普還表示，他預計中美兩國將在本週末就貿易問題進行實質性談判，如果達成協

議，他不會感到驚訝。

經濟方面，上周首次申請失業救濟金人數降幅超過預期，一些分析師認為，這表明勞動力市場依然保持穩定，但另一份報告顯示，第一季度工人生產率近三年來首次下降。

【歐洲市場】歐洲三大股指收盤漲跌不一

英國央行宣佈減息、英國與美國貿易協議浮出水面之後，英國富時 100 指數（與出口經濟關係密切）收跌 0.32%，報 8531.61 點，富時 250 指數（側重於英國本島經濟）收漲 0.59%。德國股指收漲 1%，義大利銀行指數漲超 2.8%，英國股指則跌超 0.3%。

【亞洲市場】印度和巴基斯坦緊張局勢加劇，對市場情緒造成明顯影響

週四，巴基斯坦股市連續第二日遭遇暴跌並觸發熔断，卡拉奇 30 指數一度大跌 8.81%，為 2008 年以來最大跌幅；卡拉奇 100 指數盤中最高下跌超 8400 點。印度股市當天跌幅雖然不大，但恐慌指數顯著攀升至多月來高位，同時印度匯率也大幅跳水，印度盧比對美元一度大跌 1%，創 2022 年 2 月以來最大跌幅。

韓股連三個交易日上漲，受晶片股提振。在重量級晶片製造股的帶動下，韓國股市週四連續第三個交易日上漲，追隨隔夜美國股市的漲勢。韓國代理財長表示，由於主要國家貿易談判和地緣政治緊張局勢仍存在不確定性，當局將密切關注金融和外匯市場。

【香港市場】三大指數齊漲

恒生指數收盤漲 0.37% 報 22775.92 點，恒生科技指數漲 0.56%，恒生國企指數漲 0.7%。新能源汽車股走強。南向資金淨賣出 23.85 億港元，騰訊控股遭淨賣出近 12 億港元，泡泡瑪特、小米集團遭淨賣出超 8 億港元。美團-W 漲近 3%，文旅熱度創近三年新高，假期旅遊強勁表現帶火 OTA 平臺。港股迎來年內第三家茶飲品牌上市，滬上阿姨 (02589.HK) 首日高開超 68%，這一成績延續了港股新茶飲股的熱度，成為繼蜜雪冰城、古茗之後又一成功登陸資本市場的現製茶飲品牌。

【A 股市場】創業板指低開高走半日漲 1.74%，軍工板塊延續活躍

週四 A 股震盪攀升，上證指數錄得三連升，軍工股延續強勢，AI 硬體方向走強，PEEK 材料、黃金等板塊跌幅居前，多隻高位股大跌，市場成交額回落至 1.32 萬億元。截至收盤，上證指數漲 0.28% 報 3352 點，深證成指漲 0.93%，創業板指漲 1.65%。盤面上，軍工板塊早盤延續強勢，

銀河電子、金通靈、萬向錢潮等 10 餘股漲停，中航成飛、航太南湖、華伍股份漲超 10%。AI 硬體方向，銅纜高速連接、光模組板塊盤中拉升，沃爾核材漲停，新易盛漲超 10%。

消息面上，5 月 8 日，駐美國使館發言人就中美經貿高層會談答記者問。問：近日中方宣佈將與美方舉行會談的消息後，美方仍表示在與中國開始談判前不會降低關稅，並且暗示並非美方主動提出的談判。市場在經歷節前縮量盤升行情後，在目前節點推出重大政策，激發市場成交熱情，有利於 5 月市場行情重回活躍狀態。隨著市場指數重回關稅戰之前的位置，指數重新回到前期震盪區間的平均水準，市場在業績披露期之後，更加關注外部因素的變化。

➤ 債券

【美債】收益率創下多周新高

英美貿易協議浮出水面之後美國總統特朗普講話，投資者風險偏好情緒出現改善，短中期美債收益率漲超 10 個點子。紐約尾盤，美國 10 年期基準國債收益率漲 11.30 個點子，報 4.3824%，英美貿易協議後美國總統特朗普講話，收益率持續走高，一度漲至 4.3941%刷新日高。

【非美債市】英央行會後，兩年期英債收益率升超 10 個點子

歐元區公債收益率略微走高，但在英國央行降息並表示需要逐步調整政策後基本持穩。英國公債收益率大漲，兩年期英債收益率上漲 6 個基點，報 3.87%，因為一些投資者原本押注英國央行將發出更多快速降息的信號。德國 10 年期公債收益率上升 4 個基點至 2.51%，德國兩年期公債收益率上升 4 個基點至 1.77%。希臘 10 年期國債收益率漲超 5 個點子，領跑歐元區法意西三國。

【中國債市】

國債期貨收盤全線上漲，30 年期主力合約漲 0.26%。銀行間主要利率債收益率紛紛下行，三年以內短券收益率多下行 3 個 bp 左右。存款類機構隔夜和七天質押式回購利率再度雙降，前者下行超 13 個 bp，後者下行近 7 個 bp。交易員稱，短端受本輪刺激政策提振更明顯；對長端來說，要繼續關注中美關稅會談進展，以及更多經濟資料情況。

➤ 外匯



【美元】樂觀情緒提振美股，美元指數站上 100 關口

紐約尾盤，ICE 美元指數漲 1.11%，刷新日高至 100.726 點。

【非美貨幣】非美貨幣普跌

馬來西亞林吉特週四領跌亞洲多數表現平淡的貨幣，市場預期馬來西亞央行將維持利率不變；馬幣兌美元 USDMYR 觸及 5 月 2 日以來的最低水準，下跌至 4.266，連續第三個交易日下跌。菲律賓披索 USDPHP 和韓元 USDKRW 各下跌 0.2%。經濟學家表示，由於關稅談判將順利進行，投資者的風險偏好將在不久的將來得到改善，這可能會導致亞洲貨幣兌美元匯率上升。

日元跌幅超 1.5%，紐約尾盤，美元兌日元漲 1.6%，刷新 4 月 10 日以來高位至 146.18。

【人民幣】路透測算的人民幣中間價料貶至 7.2581 元附近，監管過濾料繼續

週四在岸人民幣對美元 16:30 收盤報 7.2355，較上一交易日下跌 101 個基點，夜盤收報 7.2450。人民幣對美元中間價報 7.2073，調貶 68 個基點。多位元外資行交易員表示，近期逆週期因數的幅度大幅收窄至 -200 點（此前一度高達 -1000 點），在人民幣貶值壓力緩和之際，似乎央行無意推動人民幣大幅升值。

【虛擬貨幣】比特幣突破 10 萬美元大關，今年 2 月以來首次

紐約尾盤，現貨比特幣飆漲 6000 美元，報 102833 美元。分析認為，近期市場不確定性反而助推了比特幣的上漲，投資者開始對美元的避險地位產生懷疑，這或將繼續支持比特幣的走勢。儘管特朗普政府在關稅問題上的強硬言辭已有所緩和，但市場仍在等待其貿易政策的明確方向。

➤ 商品

【能源】美油漲超 3%

國際油價大幅走高，美油主力合約收漲 3.81%，報 60.28 美元/桶；布倫特原油主力合約漲 3.40%，報 63.20 美元/桶。分析師認為，全球需求回升預期及供應端調整共同推動油價上漲。

【貴金屬】期金一度跌超 2%

黃金：黃金延續跌勢，下挫超過 1%，此前美國總統特朗普宣佈與英國達成貿易協定，從而提高了與其他國家達成此類協定的希望。現貨金下跌 1.76%，至每盎司 3,305.08 美元。美國期金收

低 2.5%，報 3,306 美元。

金屬期市：國際貴金屬期貨普遍收跌，COMEX 黃金期貨跌 2.40%報 3310.40 美元/盎司，COMEX 白銀期貨跌 0.57%報 32.61 美元/盎司。近期美國計畫加強國際經濟合作，通過新貿易協定降低關稅壁壘，可能間接影響貴金屬市場。此外，全球主要經濟體的政策調整、貿易戰風險及國際合作狀況也進一步左右了投資者對於貴金屬的配置策略。

➤ 市場概覽

5月8日環球市場概覽

市場	名稱	最新價	日%	週%	月%	年%
AH 股	中國上證指數	3,352.00	0.28	1.93	2.23	0.01
	香港恆生指數	22,775.92	0.37	3.49	2.97	13.54
美股	道瓊工業指數	41,368.45	0.62	1.51	1.72	-2.76
	納斯達克指數	17,928.14	1.07	1.23	2.76	-7.16
	標普 500 指數	5,663.94	0.58	1.07	1.70	-3.70
歐股	英國富時 100 指數	8,531.61	-0.32	0.43	0.43	4.39
	德國 DAX 指數	23,352.69	1.02	3.80	3.80	17.30
	法國 CAC40 指數	7,694.44	0.89	1.32	1.32	4.25
亞太	日經 225 指數	37,378.70	1.22	3.70	3.70	-6.31
	韓國綜合指數	2,579.59	0.00	0.57	0.90	7.51
	印度 SENSEX30 指數	80,334.81	-0.51	0.12	0.12	2.81
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	60.00	0.15	2.95	3.08	-14.49
	現貨黃金	3,318.40	0.38	2.40	0.90	26.44
	天然氣(USD/MMBtu)	3.63	0.95	-0.06	9.02	8.73
	LME 銅 (USD/MT)	9,431.50	0.13	3.36	3.36	7.57
外匯	美元指數	100.70	0.06	0.68	1.24	-7.18
	美元/離岸人民幣	7.24	-0.00	-0.41	-0.37	-1.30
	港幣/離岸人民幣	0.93	-0.01	-0.11	-0.61	-1.36
	美元/日圓	145.88	-0.02	-0.63	1.96	-7.20
	歐元/美元	1.12	-0.06	-0.66	-0.94	8.37
	英鎊/美元	1.32	-0.13	-0.32	-0.75	5.70
	澳幣/美元	0.64	-0.17	-0.68	-0.20	3.25
債券	美國 10 年期國債收益率	4.37	-0.13	1.45	5.06	-4.30
	中國 10 年期國債收益率	1.63	0.31	0.37	0.37	-2.45

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 5 月 9 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程/事件	經濟指標	前值	預測	公佈
5月5日 (週一)	22:00	美國 ISM 非製造業 PMI (4 月)	50.8	50.2	51.6
	經濟事件	-			
5月6日 (週二)	-				
	經濟事件	- 瑞士央行行長施萊格爾發表講話			
5月7日 (週三)	23:23	中國外匯儲備(美元) (4 月)	3.241T		3.282T
	經濟事件	-EIA 公佈月度短期能源展望報告			
5月8日 (週四)	19:00	英國利率決議 (5 月)	4.50%	4.25%	4.25%
	經濟事件	- 聯儲局 FOMC 公佈利率決議 - 聯儲局主席鮑威爾召開貨幣政策新聞發佈會 - 英國央行公佈利率決議			
5月9日 (週五)	23:23	中國出口額 (同比) (4 月)	12.4%		
	23:23	中國進口額 (同比) (4 月)	-4.3%		
	經濟事件	- FOMC 永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯發表主旨講話			

免責聲明及重要披露

本文件由港灣家族辦公室（以下簡稱「港灣家辦」）編制，僅供參考及或討論用途，並未顧及任何獲得本文件人士的特定投資目標、財務狀況或其特定需要。本文件所載之資料並不構成亦不應被視為任何投資意見、或任何認購、交易或出售任何投資產品或服務之要約或招攬。本文件所載之內容是港灣家辦從認為可靠的資料來源獲得。本文件所反映之意見乃屬港灣家辦之意見，且有機會在沒有事前通知的情況下作出修改。港灣家辦並無就本文件所載之數據之準確性、完整性、正確性或適時性作出任何陳述或保證。另港灣家辦毋須亦不會就任何人士使用本文件或其內容承擔任何責任。本文件所引用之過去表現只供參考，並不是未來表現之徵示。投資涉及風險，投資者可能無法收回原來投資之部分或全部投資金額。閣下應在作出任何投資之前諮詢獨立專業意見，深入瞭解相關投資風險，並應審慎考慮本文件所載任何產品對其是否適合。除非另有書面同意，港灣家辦並非閣下之顧問或以閣下之受信任人身份行事。編寫本報告的分析員(們)特此聲明，本報告中所表達的意見只反映分析員(們)對有關公司及其證券的個人意見。分析員(們)進一步確定分析員(們)沒有，也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到直接或間接的報酬。港灣家辦與其附屬公司及集團公司之員工、董事隨時可能替數據內容所述及的公司提供投資、顧問、融資或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)擁有資料中所述及公司的證券；而港灣家辦與其附屬公司及集團公司之員工、董事亦可能為本文件數據內容所述及公司的董事。未獲得本公司事先授權下，本檔全部或部分內容不得全部或部分轉發、複印，或以任何方式對公眾發佈。本檔由港灣家辦所提供，並未受任何監管機構審閱。