

❖ 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

- **特朗普對華 104%關稅正式生效，全球貿易戰情勢加劇**
- **日本財相加藤勝信：日美可能在貿易談判中討論匯率問題**
- **紐西蘭央行連續第五次降息，經濟學家預期會加大寬鬆力度**
- **國務院關稅稅則委員會公告稱，自 4 月 10 日 12 時 01 分起，調整《國務院關稅稅則委員會關於對原產于美國的進口商品加征關稅的公告》(稅委會公告 2025 年第 4 號) 規定的加征關稅稅率，原產於美國的所有進口商品的加征關稅稅率由 34%提高至 84%**
- **特朗普在社交媒體發文稱，鑑於超過 75 個國家已致電美國的代表機構，就與貿易、貿易壁壘、關稅、匯率操縱以及非貨幣性關稅等相關議題進行談判以尋求解決方案，而且這些國家在我強烈建議下，未以任何方式、形式對美國進行報復，我已批准實施為期 90 天的暫停措施。在此期間大幅降低對等關稅至 10%，暫停措施立即生效**
- **3 月份中國內地客赴港買樓逾千宗，按月增加 77.2%，佔總私人住宅整體比例兩成，專才入市料續升**

➤ 股市

【美國市場】美暫緩部分關稅，納指暴漲逾 12%

特朗普表示部分關稅暫停實行的消息傳出後，投資者恐慌情緒在短短幾小時內徹底逆轉，美股盤中暴拉，特斯拉、英偉達、蘋果等科技巨頭領漲。三大美股指至少收漲近 8%，標普創 2008 年來最大漲幅、也是二戰後第三大日漲，道指創紀錄狂飆近 3000 點，納指漲超 10%，與特朗普宣佈關稅前差距收窄到 2%。美股交易量創下歷史新高，當日首次突破 300 億股的交易量。"科技七姐妹"表現尤為亮眼，七家公司的市值在一天內增加了驚人的 1.85 萬億美元，打破了以往的紀錄。

【歐洲市場】歐洲股市普遍下跌

歐洲股市下跌，丹麥股指收跌 6.3%，德國、法國、荷蘭股指至少跌 3%。德法英意股指收跌 3% 左右。丹麥股指收跌 6.30%，丹麥哥本哈根 25 指數跌 5.64%。北歐醫療保健類股跌幅突出，所

有板塊收跌，所有 81 只成分股收跌。交通和物流服務供應商 DSV A/S 跌 8.6%，在一眾成分股表現最差。

【亞洲市場】亞太主要股指收盤全線下跌

日經 225 指數跌 3.93%報 31714.03 點，韓國綜合指數跌 1.74%報 2293.70 點，澳洲標普 200 指數跌 1.95%報 7363.3 點，紐西蘭標普 50 指數跌 0.71%報 11806.55 點，富時馬來西亞綜指跌 2.98%報 1400.59 點，富時新加坡海峽指數跌 2.18%報 3393.69 點，印度 SENSEX30 指數跌 0.51%報 73847.15 點。

【香港市場】三大指數齊漲，科指漲 2.64%

北水瘋狂買入逾 355 億港元創紀錄；科網、半導體股強勢，小米漲近 8%，中芯國際漲超 10%。蜜雪集團漲超 6%，機構稱 24 年業績符合業績，公司在國內外保持積極拓店。地平線機器人-W 漲近 9%，與大眾汽車深化高階智駕合作，大和料客單價將成為其收入增長主要動力。中國中免漲逾 23%，公司 A 股漲停，離境退稅「即買即退」全國推廣。小米集團-W 漲近 8%，澄清 SU7 被拒保謠言，大和稱公司基本面仍然良好。

【A 股市場】滬綜指收高 1.3%

A 股繼續放量拉升，科創 50、北證 50 指數表現強勢，滬綜指收漲 1.3%，連續第二日大幅反彈。北證 50 指數大漲 10.27% 全市場超 4500 家個股上漲。板塊題材上，軍工、農業、半導體板塊漲幅居前；醫藥板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】十年期美債收益率盤中升超 20 個點子，特朗普講話後回吐升幅

十年期美債收益率盤中升超 20 個點子，特朗普講話後逐步回吐大多數升幅。午盤聯儲局公佈的會議紀要提及，上月會議上聯儲官員大多擔心關稅對通脹的影響比預期更持久。紀要公佈後，兩年期美債收益率刷新日高、日內升幅擴大到 30 個點子。

【非美債市】歐元區指標公債收益率回落，面對關稅爭端市場謹慎行事

歐元債市：避險情緒則主導歐債價格走高，德國 10 年期國債收益率下跌 4.0 個點子。兩年期德債收益率跌 10.9 個點子，報 1.725%，一度逼近 2022 年後期以來最低位；30 年期德債收益率

跌 5.7 個點子，報 2.965%。義大利 10 年期國債收益率漲 2.5 個點子，報 3.882%；希臘 10 年期國債收益率漲 2.4 個點子，報 3.567%。

【中國債市】關稅大戰再升級期現貨走強，避險情緒難消關注應對舉措

中美關稅大戰再度升級，避險情緒難消中國債市週三期現貨重返強勢，10 年及 30 年利率債活躍券收益率走低在 1-2 個基點，同時今日資金價格午後繼續走低，中短券收益率降幅尤甚，幅度在 2-5 個基點，30 年國債期貨主力合約小幅收漲 0.16%。交易員稱，關稅大戰煙硝瀰漫，國內經濟基本面下行壓力憂慮加重，同時貨幣政策寬鬆發力預期高漲，債市受益冲高走強，不過股市亦顯強勢，一定程度對債市則增添壓制；此外路透報導高層開會討論穩市等舉措，令午後債市漲幅收窄，繼續關注反制措施及國內政策動向。

➤ 外匯

【美元】美元兌避險貨幣和歐元下跌，因擔心關稅衝擊經濟

美元當日緩慢走低，沒有出現劇烈波動。紐約尾盤，美元指數跌 0.10%，報 102.859 點，聯儲局發佈會議紀要後，一度短暫地拉升。

【非美貨幣】特朗普宣佈關稅消息後，盤中墨西哥披索漲超 3%

歐洲匯市：紐約尾盤，歐元兌美元跌 0.07%，報 1.0950。美元兌瑞郎漲 1.15%，報 0.8576。

亞洲匯市：紐約尾盤，美元兌日元漲 1.03%，報 147.78 日元，日內交投區間為 144.00-148.27 日元。

【人民幣】離岸人民幣一度反彈超 800 點漲破 7.35

紐約尾盤，離岸人民幣（CNH）兌美元報 7.3460 元，較週二紐約尾盤漲 797 點，日內整體交投於 7.4273-7.3433 元區間。人民幣兌美元即期 USDCNY 週三收跌 130 點逼近 7.35 元關口，創 2007 年 12 月 21 日以來新低，盤中距交易區間下限僅 1 個點；離岸 CNH USDCNH 日內跌幅收窄，與在岸價差收窄至不足 300 點。中間價則五連跌至逾一年半新低，與路透預測偏離水準仍近 1,300 點，顯示監管依然努力穩定市場預期。交易員表示，美國對中國加征 104% 的關稅已然生效，人民幣貶值壓力劇增，但大行也努力維護市場穩定；後續若中間價僅小幅走弱，且大行繼續提供美元流動性，人民幣續跌空間料有限。中國央行近期指導大行暫緩自營購匯，並加強對

代客購匯審查，希望緩和人民幣貶值壓力。該消息發出後，離、在岸人民幣均收窄跌幅。

【虛擬貨幣】比特幣盤中漲超 8000 美元逼近 8.3 萬關口

紐約尾盤，CME 比特幣期貨 BTC 主力合約較週二紐約尾盤漲 7.53%，報 82600 美元。

➤ 商品

【能源】油價創 2021 年 2 月以來新低，受特朗普關稅生效打擊

油價連續第五天下跌，創下 2021 年 2 月以來新低，因中美關稅戰不斷升級，加深需求疑慮，而且供應料將增加。WTI 原油期貨上漲 5.25%，報 62.71 美元/桶，布倫特原油期貨上漲 4.73%，報 65.79 美元。

【貴金屬】盤中期金漲超 4%、紐銅漲近 8%

黃金：金價漲超 3%，試圖收復 3100 美元。因美國總統特朗普對中國徵收的關稅生效後美元走軟，而在全球貿易緊張局勢和經濟衰退擔憂加劇之際，大多數交易商湧向黃金避險。

金屬期市：貨白銀漲 4%，COMEX 銅期貨漲 7.46%。上海基本金屬徘徊八個月低點附近，貿易戰愈演愈烈，因美國目前對中國商品徵收 104% 的巨額進口關稅，加劇了市場對中國經濟增長放緩的擔憂。

➤ 市場概覽

4 月 9 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	3,186.81	1.31	-4.83	-4.46	-4.92
	香港恆生指數	20,264.49	0.68	-12.68	-12.35	1.02
美股	道瓊工業指數	40,608.45	7.87	-3.83	-3.32	-4.55
	納斯達克指數	17,124.97	12.16	-2.70	-1.01	-11.32
	標普 500 指數	5,456.90	9.52	-3.77	-2.76	-7.22
歐股	英國富時 100 指數	7,679.48	-2.92	-10.79	-10.52	-6.04
	德國 DAX 指數	19,670.88	-3.00	-12.15	-11.25	-1.20
	法國 CAC40 指數	6,863.02	-3.34	-12.67	-11.91	-7.01
亞太	日經 225 指數	34,302.73	8.16	-1.39	-3.69	-14.02
	韓國綜合指數	2,406.71	4.93	-3.23	-3.00	0.30
	印度 SENSEX30 指數	73,847.15	-0.51	-3.62	-4.61	-5.49
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	62.29	-0.10	-6.98	-12.86	-11.65
	現貨黃金	3,096.42	0.45	-0.60	-0.87	17.98
	天然氣(USD/MMBtu)	3.73	-2.20	-9.81	-9.40	18.21
	LME 銅 (USD/MT)	8,613.00	-0.49	-11.21	-11.30	-1.77
外匯	美元指數	102.73	-0.17	0.65	-1.42	-5.31
	美元/離岸人民幣	7.35	0.10	-0.98	1.21	0.22
	港幣/離岸人民幣	0.95	0.10	-1.23	1.47	0.33
	美元/日圓	146.71	-0.71	-0.44	-2.17	-6.67
	歐元/美元	1.10	0.34	-0.60	1.57	6.10
	英鎊/美元	1.28	0.20	-1.94	-0.56	2.64
	澳幣/美元	0.61	-0.41	-3.16	-1.90	-0.97
債券	美國 10 年期國債收益率	4.27	-1.38	6.08	1.58	-6.51
	中國 10 年期國債收益率	1.65	0.06	-3.95	-9.08	-1.31

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 4 月 10 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程/事件	經濟指標	前值	預測	公佈
4月07日 (週一)	17:00	英國按揭利率(英鎊) (3 月)	7.33%	-	7.23%
	經濟事件	- 歐洲央行執委奇波洛內出席一場會議，會議主題為“新數字環境下稅收和金融法規之間的相互作用”。			
4月08日 (週二)	22:00	加拿大 Ivey 採購經理指數(PMI) (3 月)	55.3	53.2	51.3
	經濟事件	- 歐洲央行副行長金多斯在西班牙銀行協會年會上致閉幕詞。 - 德國財政部長庫基斯就歐盟資本市場聯盟發表講話。			
4月09日 (週三)	10:00	新西蘭利率決議	3.75%	3.50%	3.50%
	經濟事件	- EIA 公佈月度短期能源展望報告。 - 新西蘭聯儲主席奧爾召開貨幣政策新聞發佈會。 - 新西蘭聯儲公佈利率決議和貨幣政策評估報告。 - 日本央行行長植田和男發表講話。			
4月10日 (週四)	09:30	中國居民消費價格指數(CPI) (月環比) (3 月)	-0.2%		
	09:30	中國生產者物價指數(PPI) (同比) (3 月)	-2.2%		
	20:30	美國核心消費價格指數(CPI) (月環比) (3 月)	0.2%		
	20:30	美國居民消費價格指數(CPI) (月環比) (3 月)	0.2%		
	20:30	美國居民消費價格指數(CPI) (同比) (3 月)	2.8%		
	20:30	美國初請失業金人數			
	經濟事件	- 聯儲局公佈 3 月貨幣政策會議紀要。			
4月11日 (週五)	14:00	英國國內生產總值 (GDP) (月環比) (2 月)	0.0%		
	經濟事件	- 2025 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席古爾斯比在紐約經濟俱樂部發表講話。			

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。
