

❖ 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

- **國新辦舉辦新聞發布會，介紹穩就業穩經濟推動高質量發展政策措施有關情況。**
- **人民銀行副行長鄒瀾表示，人行將用好用足適度寬鬆的貨幣政策，根據國內外經濟形勢和金融市場運行情況，適時降準降息，保持流動性充裕，創設新的結構性貨幣政策工具，圍繞穩就業、穩增長重點領域，精準加力，做好金融支持。**
- **港股通年初迄今已淨流入 6,061 億元，相當於去年全年的 75%。市場估計全年港股通吸資額達 8,000 億元。**

➤ 股市

【美國市場】市場觀望氣氛濃厚，三大指數升跌不一

投資者靜待本周大量的美企業績及重要經濟數據，並關注貿易談判進展，道指收市靠穩，升 114 點或 0.28%，報 40,227 點；標指微升 0.06%，報 5,528 點，為連續五個交易日造好；納指回吐 0.1%，報 17,366 點。科企七雄的四家公司本周將公布業績，包括微軟、蘋果公司、Meta 及亞馬遜。美國本周五將公布 4 月非農業就業數據。

【歐洲市場】歐洲股市高位震蕩

歐洲股市周一呈現高位上落格局，泛歐指數 Stoxx 600 收市反彈 0.53%，報 523 點，盤中最多曾漲 0.79%。英國富時 100 指數收報 8,417 點，微升 0.02% 或 2 點，為連漲第 11 個交易日，創 2019 年以來最長連升日數；德國 DAX 指數收報 22,271 點，上升 0.13% 或 29 點；法國 CAC 40 指數收報 7,573 點，升 0.5% 或 37 點；意大利富時 MIB 指數收報 37,465 點，上揚 0.31% 或 117 點；西班牙 IBEX 35 指數收報 13,456 點，走高 0.75% 或 100 點。

【亞洲市場】亞太主要股市延續升勢

關稅戰有緩和跡象，亞太區股市週一普遍造好。日本股市延續上周升勢，連升第 4 日，惟 36,000 點關口得而復失。日經平均指數高開高走，最多升 369 點或 1.03%，高見 36,075 點，全日收市



報 35,839 點，升 134 點或 0.38%。南韓股市靠穩，韓國首爾綜合指數收報 2,548 點，升 2 點或 0.1%。台灣股市重上二萬點關口，台灣加權指數收報 20,034 點，升 161 點或 0.81%。

【香港市場】港股好淡爭持，成交清淡

港股近兩周累漲逾千點後，期指結算前夕好淡爭持，週一未能收於兩萬二點之上。恒指高開 91 點，報 22072，惟已見全日高位，隨即掉頭向下，曾倒跌 162 點，低見報 21817。午後窄幅波動，恒指收市下跌 8 點，收報 21,971。大市全日成交只有 1,690 億元，為 2 月初以來最低水平。

【A 股市場】滬指反覆下滑，成交縮減

內地股市週一下滑，連跌兩日。滬深兩市成交合計縮減至 1.06 萬億元人民幣。滬綜指低見 3,279 點後喘定，跌幅收窄，大市一度倒升 1 點，高見 3296 點，午後復走軟，全日收市報 3,288 點，跌 6 點或 0.2%。深成指高開低走，最多升 9 點，高見 9,926 點，隨後沽壓湧現，大市轉跌，最多跌 68 點，低見 9,848 點，全日收市報 9,855 點，跌 61 點或 0.62%。滬深 300 指數報 3,781 點，跌 5 點或 0.14%；創業板指數報 1,934 點，跌 12 點或 0.65%。各板塊普遍下跌，房地產股跌逾 2%；汽車製造、化工、煤炭、生物製藥股跌逾 1%；有色金屬、石油、金融、鋼鐵股偏軟；電力、水泥、傳媒娛樂股靠穩。

➤ 債券

【美債】美債息下滑

市場等待本周將公布的就業、經濟增長和通脹等重要經濟數據，美國 10 年期債息下滑 6.2 個基點，至 4.204 厘，對息口較敏感的 2 年期債息跌 8.1 個基點，至 3.681 厘。美國財政部週一表示，預計第二季將淨舉債 5,140 億美元，較 2 月預估高出 3,910 億美元，主要因當季初現金結餘較低，且淨現金流預估較低。財政部亦宣佈，預計第三季度將借款 5,540 億美元，並假設 9 月底現金餘額為 8,500 億美元。

【非美債市】資金流入日本債市

歐元債市：歐洲央行委員表示，歐元區無經濟衰退風險，仍有減息空間。德國 10 年期國債及英國 10 年期國債孳息率均溫和上升。

日本債市：日債收益率回落，10 年期日債收益率下行 1.5 基點至 1.32%。日本央行計劃在 5 月份以與 4 月份相同的速度購買債券。資料顯示，日本債券和股票有望迎來有史以來最大規模的單月海外資金聯合流入，進一步表明全球基金正在尋找美國資產的替代品。根據日本財務省公佈的初步資料，截至 4 月，海外投資者已淨買入 9.64 萬億日元（675 億美元）的日本債券和股票。根據可追溯至 1996 年的國際收支資料，這一水準已經是有記錄以來任何一個月中的最高值。

【中國債市】中國債市延續升勢

中國債市週一延續升勢，國債期貨主力合約多數上漲，銀行間現券收益率震盪回落 1 基點左右；公開市場單日淨投放 1,030 億元，月末前流動性基本無虞，資金利率普遍延續下行。機構認為，隨著基本面走弱和貨幣漸趨寬鬆，收益率後續尚存在向下突破可能，長端收益率有望創新低。

➤ 外匯

【美元】美元表現偏軟

市場觀望美國關稅談判進展及重要就業數據，滙市氣氛淡靜，美滙周一偏軟。美滙指數尾段曾跌 0.56%，至 98.91。

【非美貨幣】市場關注美國本周將公布的經濟數據，非美貨幣向好

歐洲滙市：歐元兌美元升至 1.141。英鎊兌美元升至 1.342。美元兌加元跌至 1.384。美元兌瑞士法郎跌至 0.821。澳元兌美元升至 0.642。

亞洲滙市：美元兌日圓跌至 142.27，市場關注日本央行最新的政策會議消息，當地 4 月份消費者物價指數顯著上行，支持了日本央行進一步的政策正常化步伐。

【人民幣】人民幣創近三周新高

人民幣兌美元中間價報 7.2043，較上日升 23 點子，創近三周新高。中國人民銀行副行長鄒瀾在國新辦新聞發佈會上表示，下階段，人民銀行將繼續實施好適度寬鬆的貨幣政策，加力支援實體經濟；同時，堅持以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。堅持市場在匯率形成中的決定性作用，增強外匯市場的韌性，穩定市場預期，加強市場管理。堅決對市場順週期行為進行糾偏，堅決對擾亂市場秩序的行為進行處置，堅決防範匯率超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水準上的基本穩定。

【虛擬貨幣】比特幣持續上揚

比特幣週一表現向好，交易所交易基金的穩定買入，引發過去一週的強勁反彈，根據 sosoalue 的數據，上週資金流入達到了 30.6 億美元，為 11 月以來的最高水平。

➤ 商品**【能源】需求憂慮令油價持續弱勢**

市場憂慮貿易爭拗持續，將會打擊原油需求，國際油價受壓。石油出口國組織及盟友(OPEC+)可能在 6 月繼續加大增產力度，也不利油價表現。紐約期油周一收市跌 97 美元或 1.54%，每桶報 62.05 美元。倫敦布蘭特期油收市跌 1.01 美元或 1.51%，每桶報 65.86 美元。

【貴金屬】金價受趁低吸納買盤支持

黃金：美元滙價偏軟及有趁低吸納買盤，金價周一先跌後反彈。紐約期金收市升 1.5%，報每盎司 3,347.7 美元。現貨金價一度下滑 1.55%，低見每盎司 3,268.23 美元，其後曾倒漲 1.05%，至 3,352.99 美元，收市仍升 0.79%，報 3,344.26 美元。

金屬期市：銅價周一靠穩，中國為支持經濟增長，推出進一步刺激措施，為銅價帶來支持。銅庫存大幅下降也給價格帶來支撐，上海期貨交易所監測倉庫的庫存上周較前一周下降 32%，至 116,753 噸。

➤ 市場概覽

4 月 28 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	3,288.42	-0.20	-0.09	-1.42	-1.89
	香港恆生指數	21,971.96	-0.04	2.70	-4.96	9.53
美股	道瓊工業指數	40,227.59	0.28	5.39	-4.22	-5.45
	納斯達克指數	17,366.13	-0.10	9.42	0.39	-10.07
	標普 500 指數	5,528.75	0.06	7.18	-1.48	-6.00
歐股	英國富時 100 指數	8,417.34	0.02	1.71	-1.93	2.99
	德國 DAX 指數	22,271.67	0.13	5.03	0.49	11.87
	法國 CAC40 指數	7,573.76	0.50	3.95	-2.78	2.62
亞太	日經 225 指數	35,839.99	0.38	4.55	0.62	-10.16
	韓國綜合指數	2,548.92	0.00	2.50	2.73	6.23
	印度 SENSEX30 指數	80,218.37	1.27	1.02	3.62	2.66
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	61.82	-0.37	-2.92	-12.77	-12.10
	現貨黃金	3,332.85	-0.33	-1.40	6.70	26.99
	天然氣(USD/MMBtu)	3.33	-0.48	5.92	-21.85	-0.24
	LME 銅 (USD/MT)	9,378.00	0.04	2.06	-3.42	6.96
外匯	美元指數	99.05	0.04	0.13	-4.95	-8.70
	美元/離岸人民幣	7.28	0.00	0.37	0.26	-0.72
	港幣/離岸人民幣	0.94	0.00	0.35	0.57	-0.56
	美元/日圓	142.16	0.11	-0.43	-5.20	-9.57
	歐元/美元	1.14	-0.11	-0.11	5.46	10.17
	英鎊/美元	1.34	-0.07	0.74	3.97	7.31
	澳幣/美元	0.64	-0.08	0.93	2.87	3.85
債券	美國 10 年期國債收益率	4.21	-0.64	-4.59	0.07	-7.90
	中國 10 年期國債收益率	1.65	-0.06	-0.36	-9.46	-1.73

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 4 月 29 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 28 日 (週一)	16:30	香港出口額 (月環比) (3 月)	15.4%		18.5%
	16:30	香港進口額 (月環比) (3 月)	11.8%		16.6%
	經濟事件	-			
4 月 29 日 (週二)	-				
	經濟事件	- 英國央行副行長拉姆斯登發表講話			
4 月 30 日 (週三)	09:30	中國綜合採購經理指數 (PMI) (4 月)	51.4		
	09:30	中國製造業 PMI (4 月)	50.5		
	21:45	中國非製造業 PMI (4 月)	50.8		
	17:00	歐元區國內生產總值(GDP) (同比) (第一季)	1.2%		
	20:15	美國 ADP 就業變動 (4 月)	15.50 萬	12.80 萬	
	經濟事件	- 英國央行副行長隆巴爾代利發表講話			
5 月 1 日 (週四)	11:00	日本利率決議	0.50%		
	22:00	美國 ISM 製造業指數 (4 月)	49.00	48.10	
	經濟事件	- 加拿大央行公佈 4 月貨幣政策會議紀要 - 日本央行行長植田和男召開貨幣政策新聞發佈會			
5 月 2 日 (週五)	16:30	香港國內生產總值(GDP) (同比) (第一季)	2.4%		
	16:30	香港國內生產總值(GDP) (季度環比) (第一季)	0.8%		
	17:00	歐元區居民消費價格指數(CPI) (同比) (4 月)	2.2%		
	20:30	美國非農業就業人口變動 (4 月)	22.80 萬	13.00 萬	
	經濟事件	- 歐洲央行公佈經濟公報			

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。