

❖ 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

- 港交所與香港證監會就「中概股回流意向」，已與部分相關企業進行接觸
- 國家發改委下達今年第二批 810 億元超長期特別國債資金，繼續大力支持消費品以舊換新。
- 中國黃金協會表示，一季度國內黃金 ETF 持倉同比多增 328%，黃金首飾消費同比下降 26.85%。

➤ 股市

【美國市場】債息回落帶動美股向上

美股周二反覆回升，美國最新就業和消費信心數據疲弱，帶動債息回落，並增加聯儲局減息機會，市場亦憧憬貿易談判取得進展，道指輕微高開 6 點後，升幅擴大至最多 402 點，最高報 40,630 點，收市報 40,527 點，上揚 300 點或 0.75%；標指升 0.58%，報 5,560 點，為連升第六個交易日；納指漲 0.55%，報 17,461 點。

【歐洲市場】歐洲股市反覆靠穩

歐洲股市周二回穩，泛歐指數 Stoxx 600 收市反彈 0.36%，報 525 點，盤中一度輕微倒跌。英國富時 100 指數收報 8,463 點，升 0.55%或 46 點，德國 DAX 指數收報 22,425 點，上揚 0.69%或 154 點，法國 CAC 40 指數收報 7,555 點，回吐 0.24%或 17 點，意大利富時 MIB 指數收報 37,874 點，升 1.09%或 409 點；西班牙 IBEX 35 指數收報 13,366 點，下滑 0.66%或 89 點。

【亞洲市場】亞太區股市普遍造好

亞太區週二股市造好。南韓股市連升三日，韓國首爾綜合指數收報 2,565 點，升 16 點或 0.65%。台灣股市走高，台灣加權指數收報 20,232 點，升 198 點或 0.99%。澳洲股市升 1%，澳洲普通股指數收報 8,287 點，升 84 點或 1.02%。日本週二假期，金融市場休市。

【香港市場】期指結算日港股窄幅爭持

港股週二在期指結算日表現反覆，在 22,000 點水平爭持，成交維持偏淡，市場觀望貿易談判進展。恒指高開 101 點，報 22,073，早段曾倒跌 53 點，低見 21,918，隨後止跌回升，最多升 241 點，高見 22,213，午後窄幅爭持，恒指最終收報 22,008，升 36 點或 0.16%。大市成交 1,776 億元。國指跌 12 點或 0.15%，報 8,067；科指升 30 點或 0.6%，報 5,019。

【A 股市場】滬指偏軟，成交清淡

內地股市週二偏軟，滬深兩市成交合計縮減至 1.02 萬億元人民幣。滬綜指最多跌 10 點或 0.33%，低見 3,277 點後有承接回穩，大市一度升 6 點或 0.2%，高見 3,294 點，全日收市報 3,286 點，跌 1 點或 0.05%。深成指最多跌 55 點或 0.56%，低見 9,799 點，隨後有買盤吸納，大市轉升，最多倒升 27 點或 0.28%，高見 9,882 點，惟午後復軟，全日收市報 9,849 點，跌 5 點或 0.05%。滬深 300 指數報 3,775 點，跌 6 點或 0.17%；創業板指數報 1,931 點，跌 2 點或 0.13%。各板塊個別發展，電力股挫逾 4%；釀酒、金融、煤炭、水泥股偏軟；傳媒娛樂、化工、汽車製造、石油、鋼鐵、房地產股靠穩。

➤ 債券**【美債】美國數據低預期，美債息回落**

美國多項數據出爐，勞工部的職位空缺及勞動力流動調查(JOLTS)顯示，3 月份職位空缺由 2 月的 748 萬個降至 719.2 萬個，為去年 9 月以來最少，且低過預期的 750 萬個；4 月份消費信心指數從 3 月的 93.9 滑落至 86，創近 5 年新低，並差過預期的 88。美國 3 月份商品貿易赤字由 2 月的 1,479 億美元，意外擴大至 1,620 億美元，創紀錄新高，遠多過預期的 1,450 億美元；期內出口升 1.2%，進口急增 5%，顯示企業在關稅實施前增加庫存。另外，標普 Case-Shiller 樓價指數顯示，2 月份美國 20 大城市樓價按年升幅放慢至 4.5%，漲幅低過預期的 4.7%，全國樓價增速亦減慢至 3.87%。數據欠佳下，美國 10 年期債息一度回落 5.5 個基點，至 4.161 厘，對息口較敏感的 2 年期債息跌 4.49 個基點，至 3.6479 厘。

【非美債市】歐洲國債普遍向上

歐元債市：歐洲國債維持漲幅，因美國經濟現走弱跡象，市場增加對美聯儲降息的押注。德國國債收益率全線下跌，歐洲和英國債市同步了這一走勢。市場關注即將發佈的法國及德國經濟增長

和通脹數據，預計這兩個國家的通脹率將低於預期。德國國債收益率跌 3 個基點至 2.49%；意大利 10 年期國債收益率跌 3 個基點至 3.60%；法國 10 年期國債收益率跌 2 個基點至 3.21%；英國 10 年期國債收益率跌 2 個基點至 4.49%。

【中國債市】中國債市升勢延續

中國債市週二延續升勢，國債期貨主力合約全線收漲，銀行間現券收益率普遍下行 1 至 2 基點。機構認為，當前收益率曲線較為平坦，在短債收益率明顯回落前，預計長債和超長債收益率突破前低的動能不足。

➤ 外匯

【美元】美元低位回穩

汽車製造商向華府提出抗議後，特朗普發布行政命令，將稅收抵免與零件和材料的其他稅種減免相結合，以減輕汽車關稅的衝擊。市場憧憬關稅措施將有相當彈性，對經濟的破壞力未必如預期般大，消息牽動美匯上揚。美匯指數一度攀升 0.37%，至 99.372。

【非美貨幣】美元轉強，非美貨幣走低

歐洲匯市：歐洲央行執行委員會成員表示，全球經濟和金融體系碎片化跡象日益明顯，地緣政治緊張因素是其背後的重要推手，碎片化加速將對全球增長、穩定與繁榮造成深遠影響。歐元兌美元跌至 1.139。美元兌日圓跌至 142.2，英鎊兌美元跌至 1.34。美元兌加元升至 1.383。美元兌瑞士法郎升至 0.824。澳元兌美元跌至 0.639。

【人民幣】人民幣持續走強

人民幣兌美元中間價報 7.2029，較上日報 7.2043，升 14 點子。人民銀行公布，29 日以固定利率、數量招標方式開展 3,405 億元人民幣 7 天期逆回購操作，利率仍為 1.5 厘，投標量繼續與中標量相同。該操作規模較上日進一步增加，公開市場實現連續三日淨投放，今日淨投放規模並升至 1,200 億元。

【虛擬貨幣】比特幣小幅上漲

比特幣在週二小幅上漲，經歷了一周的急劇反彈後穩定下來，這得益於持續的 ETF 資金流入以及對美國監管的正面評價。

➤ 商品

【能源】油價持續受壓

市場憂慮石油出口國組織及盟友(OPEC+)增產，以及美國關稅措施打擊原油需求增長。市場也觀望美國石油協會及美國能源資訊局即將公布的上周原油庫存數據，以評估美國原油需求現況。國際油價周二跌逾 2%，創下超過兩周新低。紐約期油收市跌 1.63 美元或 2.62%，報每桶 60.42 美元。倫敦布蘭特期油收市跌 1.61 美元或 2.44%，報每桶 64.25 美元。

【貴金屬】避險需求回落，拖低金價表現

黃金：貿易爭拗有緩和跡象，避險情緒降溫，加上美元匯價轉強，拖累現貨金價周二最多曾跌 1.33%，低見每盎司 3,299.76 美元，收市報 3,317.25 美元，回吐 0.81%。紐約期金收市跌 0.4%，報每盎司 3,333.6 美元。

金屬期市：倫敦金屬交易所 3 個月基本金屬期貨週二個別發展，市場擔憂需求下滑，以及預期供應過剩的影響。期銅上漲 0.4%至每噸 9,446 美元，期鋁上漲 1.4%至每噸 2,470 美元，期鉛下跌 0.1%至每噸 1,975 美元，期鋅下跌 0.2%至每噸 2,650 美元，期錫下跌 0.3%至每噸 32,065 美元，期鎳下跌 0.4%至每噸 15,630 美元。

➤ 市場概覽

4 月 29 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	3,286.66	-0.05	-0.40	-1.47	-1.94
	香港恆生指數	22,008.11	0.16	2.07	-4.81	9.71
美股	道瓊工業指數	40,527.62	0.75	3.42	-3.51	-4.74
	納斯達克指數	17,461.32	0.55	7.12	0.94	-9.58
	標普 500 指數	5,560.83	0.58	5.16	-0.91	-5.45
歐股	英國富時 100 指數	8,463.46	0.55	1.62	-1.39	3.55
	德國 DAX 指數	22,425.83	0.69	5.32	1.18	12.64
	法國 CAC40 指數	7,555.87	-0.24	3.13	-3.01	2.37
亞太	日經 225 指數	35,830.11	-0.03	4.71	0.60	-10.19
	韓國綜合指數	2,563.15	-0.09	1.50	3.31	6.82
	印度 SENSEX30 指數	80,288.38	0.09	0.87	3.71	2.75
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	60.25	-0.28	-3.23	-15.08	-14.14
	現貨黃金	3,314.29	-0.09	0.79	6.11	26.28
	天然氣(USD/MMBtu)	3.38	-0.18	6.83	-20.60	1.35
	LME 銅 (USD/MT)	9,440.00	0.66	0.76	-2.78	7.66
外匯	美元指數	99.24	0.00	-0.60	-4.77	-8.52
	美元/離岸人民幣	7.27	-0.00	0.24	0.03	-0.96
	港幣/離岸人民幣	0.94	-0.02	0.22	0.31	-0.82
	美元/日圓	142.39	0.04	0.74	-5.05	-9.42
	歐元/美元	1.14	-0.04	0.60	5.24	9.94
	英鎊/美元	1.34	-0.04	1.12	3.75	7.09
	澳幣/美元	0.64	-0.02	0.36	2.18	3.15
債券	美國 10 年期國債收益率	4.16	-0.32	-5.09	-1.12	-8.99
	中國 10 年期國債收益率	1.64	0.18	-1.63	-10.07	-2.39

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 4 月 30 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。
