

❖ 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

- 今日上午 9 時，國新辦將舉行新聞發佈會，請中國人民銀行、國家金融監督管理總局、中國證券監督管理委員會負責人介紹「一攬子金融政策支持穩市場穩預期」有關情況。
- 香港金管局三度接獲美元沽盤，相應向市場注入 1,166 億港元。香港金管局總裁：港元觸發強方兌換保證，受股市以及亞洲貨幣平倉等因素帶動。
- 財新 4 月中國服務業 PMI 創七個月最低，關稅打擊企業樂觀度降至歷史次低水準
- 中國廣交會現場意向出口成交 254 億美元增長 3%，境外採購商數量創新高
- 股神巴菲特明年交棒伯克希爾 CEO 後，將繼續擔任董事長

➤ 股市

【美國市場】三大指數齊跌，明星科技股普跌

週二美國三大股指收跌，道指跌近 1%，科技股拖累納指下跌 0.87%，小型股當日表現疲軟。科技股七巨頭全線下跌，特斯拉跌超 1%。中概指跑贏大盤，奇富科技漲超 2%。美股盤前，由於美國貿易商搶進口，美國 3 月貿易逆差創紀錄新高。Palantir 業績、特斯拉銷量均未達預期，疊加多家美歐企業警告關稅將損害其利潤，美股三大指數走低，納指跌約 1.2% 領跌，美債收益率下行，現貨黃金走高漲逾 1.7%。美股早盤，貿易進展擾動市場情緒。美國財政部長貝森特表示與多個商業夥伴的談判進展順利。英國聲稱和美國接近達成貿易協議，預計將於本週簽署協議。美股跌幅收窄，納指收窄至 0.6%。

【歐洲市場】明晟公司 MSCI 北歐國家指數跌 1.0%，報 346.61 點，北歐醫療保健板塊領跌

德法股指至少收跌 0.4%，丹麥股指跌約 2.4%，長週末歸來英國富時 250 指數漲超 0.5%。歐元區 4 月經濟擴張放緩，服務業接近停滯；德國服務業在連續四個月增長之後，在 4 月份再次陷入萎縮；法國 4 月服務業活動連續第八個月萎縮，新訂單大幅減少；英國 4 月服務業萎縮速度為 2023 年以來最快。

【亞洲市場】

日本股市：休市

【香港市場】三大指數漲跌不一，恒指漲 0.70%

港元強勢下，香港恒生指數連續四個交易日收高。板塊方面，科網股漲跌不一；飲料相關概念股午後集體衝高，賭場及博彩股表現亮眼，美高梅中國漲 7.38%，金沙中國有限公司漲 5.35%；黃金股普漲，赤峯黃金漲 12.86%，靈寶黃金漲 8.34%，山東黃金漲 6.37%；個股方面，中煙香港漲近 5%，近期與蒙昆公司訂立框架協議，有望助力免稅捲菸業務增長。中遠海能漲超 4%，OPEC+ 加速增產，需求向好疊加運力收縮提振運價。

分析人士指出，外部地緣政治關係有所緩和，市場風險偏好整體回暖。香港金管局連日三度接獲美元沽盤，並相應向市場注入共約 1,166 億港元，因市場對港元需求增加，令港元兌美元走強並觸發聯繫匯率機制下的強方兌換保證。財新上週六援引消息人士報導稱，阿裡關聯的金融科技巨頭--螞蟻集團計畫將旗下海外板塊、註冊在新加坡的螞蟻國際單獨在香港上市，目前正在和監管部門溝通可能性。

【A 股市場】滬指高開高走收漲 1.13%，創一個月新高，受地緣關係緩和提振

中國股市滬綜指週二收升迎節後開門紅，收復 3,300 點整數關口，並創逾一個月收盤新高。分析人士指出，外部地緣政治關係有所緩和，市場風險偏好整體回暖。截至收盤，滬指漲 1.13%，深成指漲 1.84%，創業板指漲 1.97%，北證 50 指數漲 3.21%。全市場成交額 13644 億元，較上日放量 1714 億元。全市場近 5000 只個股上漲。板塊題材上，金屬新材料、可控核聚變、稀土永磁、腦機介面、鴻蒙概念股漲幅居前，銀行板塊跌幅居前。

中國正在評估中美關稅談判，後續中美關係或逐步緩和，但仍需一段過程，短期地緣政治帶來的情緒面壓制或逐步緩和，有利於量能釋放，交易活躍度提升。假期出行資料樂觀，預計股市短期將迎來上漲，但後續如沒有實質性利好出現，利朵拉升動力或不強，關注壓力位元突破情況。美國財政部長貝森特週一表示，未來幾周可能看到中美貿易談判取得實質性進展。中國商務部新聞發言人上週五稱，中方注意到美方高層多次表態，表示願與中方就關稅問題進行談判；對此，中方正在進行評估。

➤ 債券

【美債】美債標售強勁，十年期美債收益率加速回落

紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 4.10 個點子，刷新日低至 4.3023%，美國財政部於北京時間 01:00 披露 10 年期美債標售結果時短線跳水大約 2 個點子。兩年期美債收益率跌 4.95 個點子，報 3.7848%，一度刷新的日低 3.7827%。

【非美債市】德債收益率創三周新高，投資者關注標債情況

歐元債市：德國週二指標公債收益率升至三周高位，因投資者為美國和德國的標債做準備。德國 10 年期公債收益率 4 月份下跌了近 30 個基點，因為投資人面對美國公債遭到大賣的情況下，將資金轉向德國市場尋求避險。這波美債拋售潮由關稅措施推動，進而引發市場對全球最大債券市場地位的質疑。但隨著風險資產的回升，德債收益率在 5 月迄今已上漲了 10 個基點。市場焦點在債券標售上。據主承銷商稱，德國在週一聘請了銀行之後，預計將通過銀團增發 30 年期債券，而美國將標售 420 億美元的 10 年期債券。

【中國債市】現券稍弱期貨窄幅盤整，謹慎看待中美關稅談判進展

五一節後首個交易日，中國銀行間早盤主要現券收益率多小升，幅度在 1 個基點（bp）以內；金融期貨交易所市場上，各主力合約以盤整為主，30 年品種漲逾 0.1% 領先。交易員稱，近日中美關稅談判有了一些新的消息，但距達成協議料還有距離，對債的衝擊暫時有限。

➤ 外匯**【美元】美元承壓，投資者對美元避險地位持謹慎態度**

紐約尾盤，ICE 美元指數跌 0.55%，報 99.281 點，日內交投區間為 100.097-99.253 點，整體持續震盪下行。

【非美貨幣】新臺幣兩日大漲後一度跌超 3%。默茨當選德國總理後，歐元刷新日高

台幣史無前例地連續兩日大漲影響其他地區貨幣，凸顯出美元的脆弱性。台幣兌美元小跌至 30.185；週一曾飆升至三年高位 29.59，兩天內躡升 8%，恰逢美台貿易談判。

日元漲約 0.9%，逼近 142 日元。美元兌加元跌 0.36%——交易員看漲加元的情緒創 2009 年以來新高。歐元兌美元漲 0.52%，英鎊兌美元漲 0.54%，美元兌瑞郎跌 0.07%。

【人民幣】中美會談消息後，週三晨，離岸人民幣一度漲百點漲破 7.20

人民幣兌美元即期早盤大漲創一個半月新高，離岸 CNH 表現繼續強於在岸匯價，凸顯市場預期持續改善；官方中間價亦小升至一個月高點，與路透預測偏離收窄至 510 點。人民幣兌美元即期週二開盤後強勢上攻 7.22 關口，日內大漲逾 440 點創近兩個月新高，但市場預計人民幣在這一波亞洲貨幣反彈潮中或相對落後。在台幣創紀錄強勁升值、港元接連觸及強方保證後，市場將關注焦點轉向結束中國假期後的在岸人民幣匯率。

【虛擬貨幣】比特幣反彈受空頭阻力壓制，市場或將迎更大波動

紐約尾盤，CME 比特幣期貨 BTC 主力合約較週一紐約尾盤漲 0.38%，報 95090 美元。據 Matrixport 分析，比特幣價格累計上漲近 25%，未平倉合約規模從 220 億美元升至 290 億美元，但資金費率仍接近零，顯示部分期貨交易者選擇建立空頭頭寸而非追漲。這種罕見的市場結構可能預示更大波動：若價格繼續上漲，空頭或被迫平倉推動漲勢；若價格回檔，則可能強化空頭布局。整體市場結構指向未來波動性加劇。

➤ 商品**【能源】美油一度漲近 5%**

美國原油超跌反彈，期貨價格收漲超 3.4%，重返 59 美元上方。在 OPEC+ 決定提高產量導致前一交易日油價下跌之後，油價因技術面因素和逢低買盤而反彈，不過對市場過剩前景的擔憂依然存在。受 OPEC+ 週末決定連續第二個月進一步加快增產的影響，這兩種指標原油價格週一均創下 2021 年 2 月以來的最低點。世界主要石油消費國美國的服務業增長回升，訂單增加，這些資料也提供了一些支援。

【貴金屬】黃金跌超 1%，期銅上漲，因冀望中美對話

黃金：現貨金漲超 2.9% 突破 3430 美元，費城金銀指數收漲約 4%。盤後中美會談消息打壓避險情緒，週三亞盤時段，現貨黃金一度跌超 1%。

金屬期市：銅價週二走高，受中美貿易談判跡象的提振，美國財政部長貝森特為特朗普總統的關稅辯護，強調他的包括減稅在內的更廣泛議程最終將帶來長期的經濟增長。一位元交易員表示，貿易談判似乎並非一帆風順，投資者越來越擔心貿易談判對全球經濟擴張和隨之而來的金屬需求可能產生的負面影響。上海期貨交易所主力期銅合約上漲 0.1%，至每噸 77,600 元。

➤ 市場概覽

5 月 6 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	3,354.97	1.17	1.82	2.32	0.10
	香港恆生指數	23,169.83	2.24	5.45	4.75	15.50
美股	道瓊工業指數	40,829.00	-0.95	0.74	0.39	-4.03
	納斯達克指數	17,689.66	-0.87	1.31	1.39	-8.39
	標普 500 指數	5,606.91	-0.77	0.83	0.68	-4.67
歐股	英國富時 100 指數	8,597.42	0.01	2.14	1.21	5.19
	德國 DAX 指數	23,249.65	-0.41	4.39	3.35	16.78
	法國 CAC40 指數	7,696.92	-0.40	1.63	1.36	4.28
亞太	日經 225 指數	36,799.29	-0.09	3.06	2.09	-7.76
	韓國綜合指數	2,570.67	0.43	0.92	0.55	7.13
	印度 SENSEX30 指數	80,641.07	-0.19	0.53	0.50	3.20
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.48	0.66	2.20	2.18	-15.23
	現貨黃金	3,371.00	-1.77	2.50	2.50	28.44
	天然氣(USD/MMBtu)	3.55	2.51	6.73	6.73	6.45
	LME 銅 (USD/MT)	9,538.00	1.84	1.71	4.53	8.78
外匯	美元指數	99.57	0.33	0.10	0.10	-8.22
	美元/離岸人民幣	7.22	0.10	0.73	-0.72	-1.64
	港幣/離岸人民幣	0.93	0.11	0.70	-0.68	-1.43
	美元/日圓	143.04	0.41	0.01	-0.02	-9.01
	歐元/美元	1.13	-0.29	0.08	0.08	9.49
	英鎊/美元	1.33	-0.17	0.13	0.13	6.63
	澳幣/美元	0.65	-0.08	1.37	1.37	4.88
債券	美國 10 年期國債收益率	4.31	0.32	3.56	3.52	-5.71
	中國 10 年期國債收益率	1.63	0.00	-0.06	-0.06	-2.87

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 5 月 7 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		
	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%		
	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。