

❖ 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

- 香港特別行政區行政長官李家超在一篇訪談中表示，香港將維持港元與美元掛鈎的聯繫匯率機制，儘管地緣政治緊張局勢不斷升級，且有人呼籲轉向與人民幣掛鈎。
- 當地時間 6 月 9 日下午，中美經貿磋商機制首次會議在英國倫敦舉行。記者瞭解到，當地時間 6 月 10 日，中美經貿磋商機制首次會議將繼續進行。
- 特朗普推全民投資計劃，每個新生兒送 1000 美元炒股。

➤ 股市

【美國市場】中美倫敦談判開啓，晶片股助力納指漲 0.3%

中美啓動新一輪貿易談判，美股晶片股和熱門中概股總體加速上漲，英偉達、AMD 等晶片股提振納指。蘋果在開發者大會上未展示任何顯著的人工智慧進展，股價下跌 1%。各板塊普遍上漲，非必需消費品、材料和能源板塊表現優異。美股 eVTOL 概念股暴漲，投資者押注特朗普無人機新政。中美貿易倫敦開啓貿易談判，熱門中概股總體上漲，納斯達克金龍中國指數收漲 2.07%。熱門中概股 B 站收漲 3.8%，文遠知行、百度、小鵬漲超 3%，百勝中國、網易、京東、理想漲超 2%，阿裡巴巴、新東方、小米、拼多多漲超 1%。星巴克收漲 1.15%，公司宣佈在中國門店下調多款茶類飲品價格，大杯平均價格下降 5 元，目的是刺激中國市場銷量，目前中國是其第二大市場。

【歐洲市場】各國股指普遍收跌

歐洲股市收跌約 0.1%，德國股指收跌超 0.5%，英國富時 250 指數漲 0.6%。歐元區藍籌股中，法國聖戈班收跌 2.02%，德國思愛普 Sap 跌 1.74%，德國安聯保險跌 1.32%，德意志交易所集團跌 1.3%，法拉利跌 1.18%表現倒數第五。

【亞洲市場】日經指數收高，晶片股在中美貿易會談前上揚

日本股市：日經指數週一上漲，中美兩國當日晚些時候將在倫敦舉行貿易會談，投資者正在關注

美國是否會放鬆對半導體出口的限制。日經指數 NI225 收漲 0.92% 至 38,088.57 點。東證股價指數 TOPIX 上漲 0.58%。晶片測試設備製造商、Nvidia 供應商愛德萬測試是按指數點數計算日經指數漲幅最大的股票，上漲 4.86%。另一家晶片公司 Socionext 飆升 7.34%，是按百分比計算日經指數漲幅最大的股票。野村策略師表示：“倫敦的貿易談判至少是朝著放寬中美晶片出口限制的方向邁出了一步。” 這在週一提振了該行業。

韓國股市：韓國股市週一上漲超過 1%，來到近 11 個月以來的最高點，延續大選後由強勁外資買盤帶動的漲勢，同時投資者對中美貿易談判持樂觀態度。指標韓國股市綜合股價指數 KOSPI 連續第四個交易日上漲，收高 43.72 點，漲幅 1.55%，收於 2,855.77 點，此為 2024 年 7 月 16 日以來的最高收盤水準。韓國總統李在明呼籲官員迅速提出追加預算計畫，以支援經濟復蘇和刺激消費。週五，李在明與美國總統特朗普通電話，並同意儘快達成 關稅協議。

【香港市場】恒指升穿 24,000 點收創近三月新高，觀望中美談判進展

香港恒則升穿 24,000 點關口，創近三月新高。三大指數齊漲，科指漲 2.78%；新消費、稀土概念強勢，布魯可漲超 22%，中國稀土漲 60%。分析人士認為，市場對疲弱的通脹和貿易資料已有所預期，投資者目前更加關注中美之間的貿易談判。

【A 股市場】滬指放量收漲 0.43%盤中站上 3400 點

A 股三大指數今日高開高走，截至收盤，滬指漲 0.43% 一度站上 3400 點，深成指漲 0.65%，創業板指漲 1.07%，北證 50 指數漲 1.08%。全市場成交額 13126 億元，較上日放量 1355 億元。全市場超 4100 只個股上漲。板塊題材上，創新藥、足球概念、可控核聚變、互聯網金融板塊漲幅居前；貴金屬、白酒板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美國 5 月消費者通脹預期全面下降，美債收益率普遍跌超 3 個點子

美國 5 月消費者通脹預期全面下降，2024 年來首次。減息預期提振美債價格，美債收益率普遍跌超 3 個點子，略微回吐非農日的漲幅。紐約尾盤，美國 10 年期基準國債收益率下跌 3.18 個點子，報 4.4738%，日內交投於 4.5156%-4.4678% 區間。兩年期美債收益率跌 3.32 個點子，報 4.0034%，日內交投於 4.0325%-3.9909% 區間，非農日也曾漲至 4.0407%。

【非美債市】日本 30 年期國債收益率上升 4 個基點至 2.915%



日本債市：日本 30 年期國債收益率昨日上行 4 個基點，報 2.915%。這一變動折射出市場對貨幣政策預期的邊際變化——隨著日本央行近期多次釋放“可能逐步退出超寬鬆政策”的信號，投資者對長期利率中樞上移的定價逐漸強化。同時，最新經濟資料顯示日本核心 CPI 同比漲幅連續多月高於 3%，疊加全球主要經濟體加息週期尾聲但利率中樞仍處高位的溢出效應，共同推動長端國債收益率向上突破。市場人士分析，此次收益率走高或對股市、匯市形成短期擾動，需重點關注日本央行後續政策路徑及通脹資料的連續性。

歐元債市：歐元區公債收益率持穩，歐元區公債收益率在上周大跌後，週一盤初企穩，投資者關注中美兩國將在倫敦舉行的會談。多位歐洲央行官員本周將發表講話，其中包括歐洲央行執委施納貝爾。歐洲央行上週一如預期降息 25 個基點，但暗示在通脹率終於回到央行 2%的目標後，其長達一年的寬鬆週期將暫停。德債價格衝高回落，歐市尾盤，德國 10 年期國債收益率跌 0.9 個點子，報 2.567%，日內交投於 2.593%-2.514%區間。英國 10 年期國債收益率跌 1.2 個點子，報 4.632%。

【中國債市】5 月通脹和貿易資料影響不大，關注中美關稅磋商進展

中國最新公佈的 5 月通脹和貿易資料，對債市影響不大，極寬的資金面邊際助力亦遞減，銀行間市場週一主要現券收益率變動幅度多在 1 個基點以內；國債期貨市場上，30 年期主力合約表現稍搶眼，以 0.35%升幅續領漲。交易員稱，6 月存單到期規模巨大，政府債供給壓力下，央行呵護流動性態度較為明確；短期內主要影響因素還是本周中美將展開的關稅磋商，需要隨時關注進展。

➤ 外匯

【美元】聯儲局減息預期略微提升，美元指數當日寬幅震盪走軟

紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.27%，報 98.925 點，日內交投區間為 99.227-98.817 點，日內迄今呈現出 M 形走勢。

【非美貨幣】

澳元/美元升向七個月高點，0.6519 是上週五 0.6480 低點（美國就業資料公佈後）以來的最高水準。

歐元兌美元漲 0.21%，英鎊兌美元漲 0.17%全天衝高回落走勢，美元兌瑞郎跌 0.06%。

紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.16%，報 144.61 日元，日內交投區間為 144.95-143.98 日元。

【人民幣】在岸和離岸人民幣均上漲，中美貿易談判代表結束倫敦首日會晤，釋放出積極信號

紐約尾盤，離岸人民幣兌美元報 7.1826 元，較上週五紐約尾盤跌漲 60 點，日內整體交投於 7.1930-7.1794 元區間。人民幣兌美元即期週一縮量收小升；中間價則小跌 10 點，和路透預測偏離擴至逾 150 點，近期中間價表現凸顯監管的維穩意圖仍堅定，人民幣即期大概率延續區間波動，除非美元跌勢延續。交易員稱，中國經濟資料表現不佳凸顯貿易戰影響，中美新一輪談判亦存不確定性，在關鍵風險釋放前，市場不會做出方向性選擇，美元和人民幣暫時將繼續橫向波動。

【虛擬貨幣】比特幣盤中突破 11 萬美元關口，24 小時漲幅超 4%

比特幣盤中突破 11 萬美元關口，現報 110300 美元，24 小時漲幅超 4%，距離 5 月所創歷史新高相差不足 2000 美元。

➤ **商品**

【能源】油價持續上漲

市場關注伊朗與美國的談判。油價持續上漲，在一個月前觸及多年低點後，已悄然回升至兩個月高點。美國原油期貨收漲超 1%，紐約天然氣跌約 4%。

【貴金屬】美元走軟，黃金日內低點一度上漲超 1%，白銀保持強勢漲超 2%

黃金：大宗商品金屬普遍上漲，現貨黃金漲超 0.4%，一度逼近 3340 美元。紐約尾盤，現貨黃金漲 0.46%，報 3325.53 美元/盎司，北京時間 10:00 跌至 3293.64 美元刷新日低，隨後震盪上行。

金屬期市：白銀漲超 2%，倫銅、倫鋁、倫錫收漲超 1%。

➤ 市場概覽

6 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	3,399.77	0.43	1.56	1.56	1.43
	香港恆生指數	24,181.43	1.63	4.42	3.83	20.55
美股	道瓊工業指數	42,761.76	-0.00	1.08	1.16	0.51
	納斯達克指數	19,591.24	0.31	1.81	2.50	1.45
	標普 500 指數	6,005.88	0.09	1.18	1.59	2.11
歐股	英國富時 100 指數	8,832.28	-0.06	0.66	0.68	8.07
	德國 DAX 指數	24,174.32	-0.54	1.02	0.74	21.42
	法國 CAC40 指數	7,791.47	-0.17	0.70	0.51	5.56
亞太	日經 225 指數	38,243.71	0.41	2.13	0.73	-4.14
	韓國綜合指數	2,868.00	0.43	6.31	6.31	19.53
	印度 SENSEX30 指數	82,445.21	0.31	1.32	1.22	5.51
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	65.41	0.18	3.15	7.60	-6.34
	現貨黃金	3,319.80	-0.19	-1.03	0.93	26.49
	天然氣(USD/MMBtu)	3.63	-0.22	-2.55	5.22	2.98
	LME 銅 (USD/MT)	9,793.00	1.03	1.84	3.11	11.69
外匯	美元指數	98.99	0.05	-0.24	-0.35	-8.76
	美元/離岸人民幣	7.18	-0.05	0.17	-0.36	-2.17
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.05	0.19	-0.46	-3.13
	美元/日圓	144.49	-0.06	-0.35	0.33	-8.09
	歐元/美元	1.14	0.04	0.48	0.70	10.35
	英鎊/美元	1.36	0.06	0.31	0.74	8.33
	澳幣/美元	0.65	0.12	0.96	1.45	5.43
債券	美國 10 年期國債收益率	4.48	0.04	0.50	1.71	-2.04
	中國 10 年期國債收益率	1.69	-0.24	-1.11	-1.06	0.78

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 6 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
6月09日 (週一)	07:50	日本國內生產總值(GDP) (季度環比) (第一季)	0.6%	-0.2%	0.0%
	22:00	中國居民消費價格指數(CPI) (同比) (5月)	-0.1%	-0.2%	-0.1%
	經濟事件	-			
6月10日 (週二)	14:00	英國失業率 (4月)	4.5%		
	經濟事件	- 蘋果公司在 Apple Park 舉行全球開發者大會 (WWDC)，將公佈其新的人工智能應用策略			
6月11日 (週三)	20:30	美國核心消費價格指數(CPI) (月環比) (5月)	0.2%		
	20:30	美國居民消費價格指數(CPI) (同比) (5月)	2.3%		
	20:00	美國居民消費價格指數(CPI) (月環比) (5月)	0.2%		
	經濟事件	- EIA 公佈月度短期能源展望報告 - 華為 Pura 80 系列及全場景新品發佈會舉行			
6月12日 (週四)	14:00	英國國內生產總值 (GDP) (月環比) (4月)	0.2%		
	20:30	美國初請失業金人數	247K		
	20:30	美國生產者物價指數(PPI) (月環比) (5月)	-0.5%		
	經濟事件	-			
6月13日 (週五)	01:00	美國 30 年期國債拍賣	4.819%		
	經濟事件	- 聯儲局公佈《美國季度金融帳戶報告》			

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。對於涉及虛擬資產及加密貨幣部分，閣下應特別留意相關監管風險及合規政策的變化。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，深入了解相關投資風險，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，本文件全部或部分內容不得全部或部分轉發、復印，或以任何方式對公眾發布。本檔由港灣家辦所提供，並未受任何監管機構审阅。
