

❖ 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

- 報道指伊朗希望結束與以色列的戰爭, 並就其核計劃恢復磋商, 與此同時, 中東海灣國家呼籲美國向以色列施壓舉行談判, 避免衝突進一步蔓延。
- 聯儲局舉行一連兩日議息會議, 多家主要央行本周稍後亦公布議息結果。
- 瑞銀表示, 歐洲投資者對中國股市情緒改善, 認為中國股市和其他地區股市相比目前更能抵禦外部衝擊。
- 內地傳媒報道, 保險產品預訂利率再迎來新一波下調, 由 2% 上限調低至 1.5%。
- 國家統計局公布, 5 月份社會消費品零售總額按年增 6.4%, 高於市場預期; 5 月全國規模以上工業增加值升 5.8%, 首 5 月全國固定資產投資增 3.7%, 均遜於市場預期。

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股周一大幅反彈

外媒報道, 伊朗希望結束與以色列的戰爭, 並就其核計劃恢復磋商, 與此同時, 中東海灣國家呼籲美國向以色列施壓舉行談判, 避免衝突進一步蔓延令能源資產受到威脅, 消息刺激美股周一顯著反彈, 道指高開 102 點後, 最多升 509 點, 高見 42,707 點, 標指一度回升 1.24%, 納指最多上揚 1.68%。收市維持升勢, 道指漲 317 點或 0.75%, 報 42,515 點; 標指上揚 0.94%, 報 6,033 點; 納指升 1.52%, 報 19,701 點

#### 【歐洲市場】消化中東局勢消息, 歐洲股市周一反彈

以色列與伊朗的戰事持續, 但投資者預料戰事不會擴大, 消息帶動歐洲股市周一反彈, 泛歐指數 Stoxx 600 收市反彈 0.36%, 報 546 點。英國富時 100 指數收報 8,875 點, 上升 0.28% 或 24 點, 終止過往五個交易日連續下滑局面; 德國 DAX 指數收報 23,699 點, 上揚 0.78% 或 182 點; 法國 CAC 40 指數收報 7,742 點, 走高 0.75% 或 57 點; 意大利富時 MIB 指數收報 39,929 點, 進賬 1.24% 或 490 點; 西班牙 IBEX 35 指數收報 14,110 點, 上行 1.44% 或 200 點。。

### 【亞洲市場】亞太區股市個別發展

日本股市終止連跌兩個交易日，日經平均指數甫開市已重上 38,000 點關口，其後升幅擴大，最多升 508 點或 1.34%，高見 38,342 點，全日收市報 38,311 點，升 477 點或 1.26%。南韓股市亦升逾 1%，韓國首爾綜合指數收報 2,946 點，升 52 點或 1.8%。台灣股市連跌三日，台灣加權指數收報 22,049 點，跌 23 點或 0.1%。澳洲股市靠穩，澳洲普通股指數收報 8,775 點，升 4 點或 0.05%。

### 【香港市場】港股低開高走

市場淡化中東局勢對全球影響，港股低開高走，全日升逾過百點，重上 24,000 大關，科指更彈升超過 1%。恒生指數低開 100 點，報 23,791 點，跌穿 10 天線後跌幅擴大，最多曾挫 173 點，低見 23,718，但 20 天線上見支持，大市止跌回升，最多升 232 點，高見 24,125，尾市走勢回順。最終恒指收報 24,060，升 168 點或 0.7%；國指升 0.9%，報 8,729；科指漲 1.2%，報 5,299。

### 【A 股市場】內地股市靠穩

內地股市靠穩，兩市成交合計縮減逾一成至 1.22 萬億元人民幣。上證指數最多跌 8 點或 0.24%，低見 3,368 點後回升，最多倒升 12 點或 0.38%，高見 3,389 點，全日收市報 3,388 點，升 11 點或 0.35%。深成指低開 25 點或 0.25%，報 10,096 點，已屬全日低位，大市隨後喘定回穩，最多升 50 點或 0.5%，高見 10,173 點，全日收市報 10,163 點，升 41 點或 0.41%。滬深 300 指數報 3,873 點，升 9 點或 0.25%；創業板指數報 2,057 點，升 13 點或 0.66%。各板塊普遍造好，傳媒娛樂、石油股升逾 2%；金融、房地產股升逾 1%；有色金屬、煤炭、化工、水泥、電力股靠穩；鋼鐵、汽車製造、生物製藥股偏軟。

## ➤ 債券

### 【美債】觀望聯儲局議息結果，美債息回升

聯儲局今天開始舉行一連兩日議息會議，多家主要央行本周稍後亦公布議息結果，美國 10 年期債息曾漲 5.95 個基點，至 4.4548 厘，對息口較敏感的 2 年期債息曾升 4.41 個基點，至 3.9916 厘。紐約 6 月份製造業指數由 5 月的負 9.2，滑落至負 16，差過預期的負 6.3，該指數低於零代表製造業活動呈現收縮。

### 【非美債市】歐洲公債普遍上漲

日本債市：日本央行即將召開貨幣政策會議，市場普遍預期將維持 0.5% 的基準利率不變，而焦點將集中於央行更新的政府債券購買縮減計劃。自去年 3 月廢除負利率及殖利率曲線控制後，日本央行於去年夏天開始縮減購債。數據顯示，第一季其持有的公債規模創紀錄減少 6.2 兆日元。目前，日本央行仍持有約半數流通公債，每季度減少 4,000 億日元購債。本次會議確定明年 3 月後的縮減節奏。知情人士透露，央行官員可能考慮將縮減幅度減半至每季度 2,000 億日元。日本曾被視為全球債市動盪源頭，上月超長期公債殖利率觸及歷史高位，30 年期公債殖利率達 3.185%，40 年期達 3.675%。

歐元債市：歐洲債券周一上漲，抹去早前跌幅，報導稱伊朗正在釋放信號，希望緩和與以色列的敵對局勢，導致油價下跌，緩解投資者對衝突將加劇全球通脹壓力的擔憂。歐洲多數債券收益率曲線微幅牛陡，交易員加大對歐洲央行貨幣寬鬆的押注；貨幣市場對年底前降息幅度的預期已超出 25 個基點。德國 10 年期國債收益率跌 1 個基點，報 2.53%；意大利 10 年期國債收益率跌 3 個基點，報 3.45%；法國 10 年期國債收益率跌 2 個基點，報 3.23%；英國 10 年期國債收益率跌 2 個基點，報 4.54%。

### 【中國債市】中國債市周一靠穩

中國債市周一表現稍暖，主要活躍券收益率跌幅在半個基點左右；國債期貨亦是小幅高開後在平盤上方窄幅震盪。交易員稱，央行公開市場馳援資金面寬鬆無虞，支撐債市情緒；中國 5 月投資和工業等經濟數據表現一般，市場對此反應不大。10 年期國債報 1.64%，較上日略降 0.2 個基點；30 年國債報 1.848%，較上日微降 0.1 個基點。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數再度下跌

市場觀望中東局勢變化，以及多個國家的央行本周議息結果，美元匯價周一偏軟，但兌避險貨幣瑞士法郎匯價則呈強。美匯指數一度跌 0.5% 至 97.69。

### 【非美貨幣】市場觀望多各央行議息結果

除了聯儲局外，日本、英國、瑞士、瑞典及挪威等國央行也在本周議息。市場對議息結果持審慎態度。日圓周一最多升 0.28%，報 143.66 兌每美元，其後曾倒跌 0.4%，報 144.65 兌每美元。歐

羅漲 0.57%，至 1.1615 美元。美元兌瑞郎造好，升至 0.8136 瑞郎。

### 【人民幣】人民幣繼續造好

人民幣兌美元即期收升 11 點，報 7.1802 兌一美元。離岸人民幣升 71 點，報 7.1805 兌一美元，較在岸價低水 3 點。國家統計局公布，5 月份，社會消費品零售總額按年增 6.4%，高於市場預期；5 月全國規模以上工業增加值升 5.8%，首 5 月全國固定資產投資增 3.7%，均遜於市場預期。數據對人民幣走勢未有太大影響。

### 【虛擬貨幣】加密貨幣周一普遍回升

中東局勢緩和，加密貨幣週一普遍回升。根據《彭博》報導，隨著加密貨幣熱潮延燒，美國總統特朗普旗下媒體公司「川普媒體與科技集團」進一步推進加密貨幣布局，周一向監管機關遞交申請，擬推出一檔直接投資比特幣與以太幣的 ETF 基金。

## ➤ 商品

### 【能源】油價先升後回

市場傳出伊朗尋求以色列停火的消息，中東局勢可能降溫，牽動國際油價周一急升後一度急跌。紐約期油一度炒高 6.18%，每桶高見 77.49 美元，其後曾轉跌 4.93%，低見 69.38 美元，收市報 71.77 美元，仍回吐 1.66%；布蘭特期油掉頭挫 1.35%，收報 73.23 美元。。

### 【貴金屬】金價高位現回吐

黃金：市場觀望以色列與伊朗軍事衝突發展，以及美國聯儲局本周議息結果，加上有獲利回吐壓力，國際金價周一偏軟。紐約期金收市跌 1%，報每盎司 3,417.3 美元。現貨金一度滑落 1.45%，每盎司低見 3,382.91 美元；收市報 3,385.21 美元，仍挫 1.38%。。

金屬期市：銅價周一上漲，此前數據顯示中國消費支出增加，推動市場對中國金屬需求增長的預期，美元趨弱也支撐了基本金屬走勢。倫敦金屬交易所指標三個月期銅上漲 0.7%，至每噸 9,708 美元，在 4 月觸及 2023 年 11 月以來低位後，銅價已回升 20%。周一的數據顯示，LME 銅庫存下降 7,300 噸 至 107,325 噸 這是一年多以來的最低水平。過去四個月銅庫存已經下降 60%。

➤ 市場概覽

6月16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	3,388.73	0.35	-0.32	1.23	1.10
	香港恆生指數	24,060.99	0.70	-0.50	3.31	19.95
美股	道瓊工業指數	42,515.09	0.75	-0.58	0.58	-0.07
	納斯達克指數	19,701.21	1.52	0.56	3.07	2.02
	標普 500 指數	6,033.11	0.94	0.45	2.05	2.58
歐股	英國富時 100 指數	8,875.22	0.28	0.49	1.17	8.59
	德國 DAX 指數	23,699.12	0.78	-1.97	-1.24	19.04
	法國 CAC40 指數	7,742.24	0.75	-0.63	-0.12	4.90
亞太	日經 225 指數	38,480.20	0.44	0.67	1.36	-3.55
	韓國綜合指數	2,998.29	1.75	4.23	11.14	24.96
	印度 SENSEX30 指數	81,796.15	0.84	-0.79	0.42	4.68
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	72.45	0.95	11.62	19.18	3.74
	現貨黃金	3,399.29	0.42	2.26	3.35	29.52
	天然氣(USD/MMBtu)	3.74	-0.32	5.75	8.38	6.08
	LME 銅 (USD/MT)	9,703.00	0.60	-0.92	2.16	10.66
外匯	美元指數	98.24	0.24	-0.88	-1.10	-9.45
	美元/離岸人民幣	7.18	0.02	0.07	-0.30	-2.10
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.01	0.07	-0.42	-3.10
	美元/日圓	144.99	0.17	-0.06	0.67	-7.77
	歐元/美元	1.16	-0.09	1.11	1.80	11.56
	英鎊/美元	1.36	-0.06	0.52	0.82	8.42
	澳幣/美元	0.65	-0.15	-0.14	1.29	5.27
債券	美國 10 年期國債收益率	4.43	-0.27	-0.79	0.77	-2.95
	中國 10 年期國債收益率	1.70	0.24	0.53	-0.18	1.67

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 6 月 17 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16日 (週一)	10:00	中國工業生產指數 (同比) (5月)	6.1%	5.9%	5.8%
	經濟事件	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 國家統計局公佈 70 個大中城市住宅銷售價格月度報告</li> <li>- 國新辦就國民經濟運行情況舉行新聞發佈會</li> </ul>			
6月17日 (週二)	11:00	日本利率決議	0.50%		
	16:30	香港失業率 (5月)	3.4%		
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (5月)	0.1%		
	20:30	美國零售銷售 (月環比) (5月)	0.1%		
	經濟事件	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 日本央行行長植田和男召開貨幣政策新聞發佈會</li> <li>- IEA 公佈月度原油市場報告</li> </ul>			
6月18日 (週三)	17:00	歐元區居民消費價格指數(CPI) (同比) (5月)	1.9%		
	經濟事件	-			
6月19日 (週四)	02:00	美國利率決議	4.50%		
	19:00	英國利率決議 (6月)	4.25%		
	經濟事件	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 聯儲局 FOMC 公佈利率決議和經濟預期摘要</li> <li>- 聯儲局主席鮑威爾召開貨幣政策新聞發佈會。[同傳]</li> <li>- 瑞士央行公佈利率決議</li> <li>- 英國央行公佈利率決議</li> </ul>			
	16:30	香港居民消費價格指數(CPI) (同比) (5月)	2.00%		
6月20日 (週五)	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (6月)	-4.0		
	經濟事件				

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審閱。