

❖ 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

- 以色列與伊朗繼續展開互相攻擊行動，局勢未有緩和跡象。
- 國際能源署(IEA)輕微下調今年全球石油需求增長預測，主要是反映中國與美國的經濟放緩，打擊了原油需求。
- 世界黃金協會發布《2025 年全球央行黃金儲備調查》顯示，地緣政治與經濟不確定性升溫，95%受訪央行認為，未來 12 個月內全球央行將續增持黃金。
- 加拿大央行公布議息紀錄顯示，官員曾考慮減息，但關注到因貿易問題而牽動的通脹上升壓力，最終決定維持基準利率不變。
- 日本央行維持利率 0.5 壓不變，並將於明年第二季起縮減購債規模。

➤ 股市

【美國市場】中東局勢拖累美股下挫

美國最新零售數據表現欠佳，加上以色列擴大對伊朗的攻擊，以及美國總統特朗普提早離開七大工業國(G7)峰會，令外界質疑以伊兩國短期停火機會不大，美股周二再現沽壓，道指低開 156 點後，跌幅擴大至最多 382 點，低見 42,132 點；標指一度回落 0.97%，而以科技股為主的納指曾挫 1.1%。道指收市報 42,215 點，跌 299 點或 0.7%；標指跌 0.84%，報 5,982 點；納指跌 0.91%，報 19,521 點。

【歐洲市場】地緣政局影響歐洲股市下滑

美國零售銷售數據疲弱，投資者亦關注以色列與伊朗的衝突持續，歐洲股市周二低位徘徊，泛歐指數 Stoxx 600 收市滑落 0.85%，報 542 點，盤中最多曾挫 1.15%。英國富時 100 指數收報 8,834 點，回吐 0.46% 或 41 點；德國 DAX 指數收報 23,434 點，倒退 1.12% 或 264 點；法國 CAC 40 指數收報 7,683 點，下行 0.76% 或 58 點；意大利富時 MIB 指數收報 39,387 點，下挫 1.36% 或 541 點；西班牙 IBEX 35 指數收報 13,911 點，降低 1.41% 或 199 點。

【亞洲市場】亞太區股市個別發展

日本股市連升兩日，日經平均指數高開高走，最多升 269 點或 0.7%，高見 38,581 點，全日收市報 38,536 點，升 225 點或 0.59%。日本央行維持利率 0.5 壓不變，央行行長植田和男表示，將根據經濟狀況續尋求進一步加息。央行將於明年第二季起放緩減購債步伐，2026 財年起購債規模每季度削減 2,000 億日圓，到 2027 年 3 月時每月購買量降至約 2 萬億日圓。南韓股市靠穩，韓國首爾綜合指數收報 2,950 點，升 3 點或 0.12%。台灣股市上升，台灣加權指數收報 22,211 點，升 161 點或 0.73%。澳洲股市偏軟，澳洲普通股指數收報 8,771 點，跌 3 點或 0.04%。

【香港市場】港股失守 24,000 點水平

市場關注中東局勢發展，港股周二高開低走，一度跌過百點，失守 24,000 點水平收市。恒生指數高開 46 點，報 24,107，最多升 70 點，高見 24,131，但 A 股受壓，港股也升勢不保，午後最多跌 180 點，低 23,880，尾市跌幅收窄。最終恒指收報 23,980，跌 80 點或 0.3%；國指跌 0.4%，報 8,694；科指跌 0.2%，報 5,291。全日成交 2,021.44 億元，當中北水淨流入大 63 億元。

【A 股市場】內地股市高開低走

內地股市周二偏軟，上證指數最多升 4 點或 0.14%，高見 3,393 點後受壓轉跌，最多跌 12 點或 0.36%，低見 3,376 點，全日收市報 3,387 點，跌 1 點或 0.04%。深成指先升後跌，最多升 35 點或 0.35%，高見 10,198 點，隨後承壓走低，最多倒跌 34 點或 0.34%，低見 10,129 點，全日收市報 10,151 點，跌 12 點或 0.12%。兩市成交合計縮減至 1.21 萬億元人民幣。滬深 300 指數報 3,870 點，跌 3 點或 0.09%；創業板指數報 2,049 點，跌 7 點或 0.36%。各板塊個別發展，傳媒娛樂、生物製藥股跌逾 1%；有色金屬、汽車製造、鋼鐵、化工股偏軟；石油股漲逾 3%；電力、煤炭、水泥、金融股靠穩。

➤ 債券

【美債】數據表現欠佳，美債息向下

美國商務部公布，5 月份零售銷售連續兩個月，按月急跌 0.9%，創今年初以來最大跌幅，差過預期減少 0.6%，期內扣除汽車和汽油的銷售下跌 0.1%，與預期增長 0.3%背道而馳；13 個零售分類環節中，有 7 個報跌，當中餐飲銷售急滑 0.9%，為 2023 年初以來最大跌幅。另外，美國 5 月份工業生產轉跌 0.2%，是 3 個月來第二次下降，並遜預期的維持不變。數據疲弱下，美國 10 年

期債息曾下滑 6.92 個基點，至 4.377 厘；對息口較敏感的 2 年期債息降 6.29 個基點，至 3.9035 厘。

【非美債市】歐洲公債普遍上漲

日本債市：日本 10 年期公債收益率周二下跌，10 年期日本公債收益率下跌 1 個基點至 1.44%。日本央行維持利率在 0.5 厘不變，符合市場預期。央行表示，現有縮減買債計劃維持不變，直至明年 3 月，每月買債規模較前一季減少約 4,000 億日圓。但明年 4 月起，每月買債較前一季減少約 2,000 億日圓。央行預計到 2027 年首季，每月購買總額降至約 2 萬億日圓。明年 6 月政策會議將宣布，2027 年 4 月及以後的縮減買債計劃。央行表示，以可預測方式減少買債規模做法適當，同時容許有足夠彈性支持債市穩定。央行表示，長期利率將由市場形成，央行將靈活應對長期利率快速上升情況，例如增加債券購買量、進行固定利率債券購買操作等。

歐元債市：歐債周二下跌，德國國債表現優於其他歐洲政府債券，投資者對德國經濟前景的信心改善幅度超出預期，主要得益於即將到來的公共支出激增，蓋過了對美國關稅的擔憂。德國國債收益率漲 1 個基點至 2.54%；意大利 10 年期國債收益率漲 3 個基點至 3.49%；法國 10 年期國債收益率漲 2 個基點至 3.25%；英國 10 年期國債收益率漲 2 個基點至 4.55%。。

【中國債市】中國債市窄幅震盪

中國債市周二出現短端走勢偏強，長端則稍顯弱勢；國債期貨整體窄幅震盪略偏暖。交易員稱，資金寬鬆，疊加國有大行繼續積極做多短債，並因此有關央行可能重啟買國債的傳言再度散出，提振短券；而在新鮮刺激因素缺乏的情況下，長端收益率下行乏力。10 年期國債報 1.6420%，較上日尾盤略升 0.2 個基點；30 年國債報 1.8520%，較上日尾盤小升 0.15 個基點。

➤ 外匯

【美元】美元指數低位反彈

聯儲局將於香港時間周四凌晨公布議息結果，市場預期繼續按兵不動，以觀望美國與貿易夥伴談判的進展，以及中東局勢演變。美元指數低位回升 0.86%，至 98.84。

【非美貨幣】非美貨幣普遍下滑

非美貨幣普遍下滑，日本央行周二的議息結果合乎市場預期，美元兌日圓曾升 0.44%，至 145.38

日圓。歐元兌美元一度跌 0.75% 至 1.1475 美元。英鎊跌 0.5%，至 1.3506。澳元跌 0.22%，至 65.103 美仙。交易商亦觀望英倫銀行本周較後時間的議息結果。

【人民幣】人民幣近三個月高位

人民幣中間價上升，見近三個月高位。人民幣中間價報 7.1746 兌一美元，較上個交易日上調 43 點子，是自 3 月 19 日以來的高位。現貨人民幣方面，在岸價早段於 7.17 上落，離岸價於 7.18 徘徊。另外，人民銀行進行 1,973 億元人民幣七天期逆回購操作，扣除今天到期的逆回購，單日在市場淨回籠 1,833 億元人民幣。

【虛擬貨幣】加密貨幣跟隨風險資產下滑

比特幣周二下滑，Coinglass 數據顯示，最近 24 小時加密貨幣市場超過 10.4 萬人爆倉，爆倉金額達 3.48 億美元。全球資產管理巨頭貝萊德透過其 iShares Bitcoin Trust，悄然累積超過 3% 的比特幣總供應量，開啟了加密貨幣市場的新篇章。截至 2025 年 6 月 10 日，iShares Bitcoin Trust 持有逾 662,500 枚比特幣，總值高達 724 億美元。

➤ 商品

【能源】油價大幅回升

以色列與伊朗的衝突持續，暫未有緩和的跡象，儘管仍未影響原油供應，但仍足以令國際油價止跌回升，漲幅逾 4%。紐約期油收市升 3.07 美元或 4.28%，報每桶 74.84 美元。倫敦布蘭特期油收市升 3.22 美元或 4.4%，報每桶 76.45 美元。

【貴金屬】金價衝高回落

黃金：以色列與伊朗的衝突持續，雙方戰況仍然激烈，資金流入金市避險，但美元匯價呈強，限制金價強勢。紐約期金收市跌 0.3%，報每盎司 3,406.9 美元。現貨金價曾高見每盎司 3,403.37 美元，漲 0.54%，其後輕微倒跌。

金屬期市：銅價周二下跌，以色列和伊朗進行相互空襲，加深市場對中東不穩定及其抑制全球經濟增長和工業金屬需求的擔憂。美元走強，加劇了市場的負面情緒。倫敦金屬交易所(LME)指標三個月期銅下跌 0.3%，報每噸 9,677 美元。

➤ 市場概覽

6月17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	3,387.41	-0.04	0.08	1.19	1.06
	香港恆生指數	23,980.30	-0.34	-0.76	2.96	19.54
美股	道瓊工業指數	42,215.80	-0.70	-1.52	-0.13	-0.77
	納斯達克指數	19,521.09	-0.91	-0.98	2.13	1.09
歐股	標普 500 指數	5,982.72	-0.84	-0.93	1.20	1.72
	英國富時 100 指數	8,834.03	-0.46	-0.22	0.70	8.09
	德國 DAX 指數	23,434.65	-1.12	-2.30	-2.35	17.71
亞太	法國 CAC40 指數	7,683.73	-0.76	-1.55	-0.88	4.11
	日經 225 指數	38,559.17	0.06	0.36	1.56	-3.35
	韓國綜合指數	2,956.59	0.21	1.75	9.60	23.22
商品	印度 SENSEX30 指數	81,583.30	-0.26	-0.98	0.16	4.41
	NYM WTI 原油(USD/bbl)	75.02	0.24	10.04	23.41	7.42
	現貨黃金	3,386.53	-0.05	0.94	2.96	29.04
外匯	天然氣(USD/MMBtu)	3.89	0.91	10.81	12.74	10.34
	LME 銅 (USD/MT)	9,669.00	-0.35	-0.90	1.80	10.28
	美元指數	98.81	-0.02	0.17	-0.53	-8.92
債券	美元/離岸人民幣	7.19	-0.04	0.13	-0.22	-2.03
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.04	0.14	-0.35	-3.03
	美元/日圓	145.30	0.01	-0.51	0.89	-7.57
	歐元/美元	1.15	0.12	0.06	1.30	11.01
	英鎊/美元	1.34	0.06	-0.80	-0.16	7.36
	澳幣/美元	0.65	0.20	-0.20	0.89	4.85
債券	美國 10 年期國債收益率	4.40	0.23	-0.49	-0.04	-3.73
	中國 10 年期國債收益率	1.64	-3.42	-2.97	-4.10	-2.33

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，数据截止北京時間 2025 年 6 月 18 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	- 國家統計局公佈70個大中城市住宅銷售價格月度報告 - 國新辦就國民經濟運行情況舉行新聞發佈會			
6月17日 (週二)	11:00	日本利率決議	0.50%		0.5%
	16:30	香港失業率(5月)	3.4%		3.5%
6月18日 (週三)	20:30	美國核心零售銷售(月環比)(5月)	0.1%	0.2%	-0.3%
	20:30	美國零售銷售(月環比)(5月)	-0.1%	-0.5%	-0.9%
6月19日 (週四)		- 日本央行行長植田和男召開貨幣政策新聞發佈會 - IEA公佈月度原油市場報告			
	17:00	歐元區居民消費價格指數(CPI)(同比)(5月)	1.9%		
6月20日 (週五)	經濟事件	-			
	02:00	美國利率決議	4.50%		
6月20日 (週五)	19:00	英國利率決議(6月)	4.25%		
		- 聯儲局FOMC公佈利率決議和經濟預期摘要 - 聯儲局主席鮑威爾召開貨幣政策新聞發佈會。[同傳] - 瑞士央行公佈利率決議 - 英國央行公佈利率決議			
6月20日 (週五)	16:30	香港居民消費價格指數(CPI)(同比)(5月)	2.00%		
	20:30	美國費城聯儲製造業指數(6月)	-4.0		
6月20日 (週五)	經濟事件				

免責聲明及重要披露

本文件由港湾家族办公室(以下简称「港湾家办」)编制，仅供参考及或讨论用途，并未顾及任何获得本文件人士的特定投资目标、财务状况或其特定需要。本文件所载之资料并不构成亦不应被视为任何投资意见、或任何认购、交易或出售任何投资产品或服务之要约或招揽。对于涉及虚拟资产及加密货币部分，阁下应特别留意相关监管风险及合规政策的变化。本文件所载之內容是港湾家办从认为可靠的资料来源获得。本文件所反映之意见乃属港湾家办之意见，且有机会在没有事前通知的情况下作出修改。港湾家办并无就本文件所载之数据之准确性、完整性、正确性或适时性作出任何陈述或保证。另港湾家办毋须亦不会就任何人士使用本文件或其内容承担任何责任。本文件所引用之过去表现只供参考，并不是未来表现之征示。投资涉及风险，投资者可能无法收回原来投资之部分或全部投资金额。阁下应在作出任何投资之前咨询独立专业意见，深入了解相关投资风险，并应审慎考虑本文件所载任何产品对其是否适合。除非另有书面同意，港湾家办并非阁下之顾问或以阁下之受信人身份行事。编写本报告的分析员(们)特此声明，本报告中所表达的意见只反映分析员(们)对有关公司及其证券的个人意见。分析员(们)进一步确定分析员(们)没有，也不会因本报告所表达的具体建议或意见而得到直接或间接的报酬。港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事随时可能替数据内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖(不论是否以委托人身份)拥有资料中所述及公司的证券；而港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事亦可能为本文件数据内容所述及公司的董事。未获得本公司事先授权下，本文件全部或部分内容不得全部或部分转发、复印，或以任何方式对公众发布。本档由港湾家办所提供之，并未受任何监管机构审阅。