

❖ 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

- 中國減持美債, 持有金額創 16 年新低。
- 美參院通過穩定幣法案。
- 白宮表示, 美國總統特朗普將第三度延長 TikTok「不賣就禁」期限。
- 滬港兩地共同簽署《滬港國際金融中心協同發展行動方案》, 進一步明確了合作的具體方向, 包括金融市場的互聯互通、跨境金融服務創新、綠色金融發展、科技金融合作等。
- 人行將豐富貨幣政策工具箱, 推進數字人民幣國際化。

➤ 股市

【美國市場】美股周三個別發展

以色列與伊朗的戰爭不斷升級, 市場揣測美國即將捲入衝突之際, 美股在聯儲局公布議息結果日個別發展, 聯儲局暗示不急於減息, 道指蒸發近 300 點升幅, 並溫和倒跌, 納指則反覆靠穩。道指高開 20 點後, 升幅擴大至最多 294 點, 高見 42,510 點; 標指曾升 0.59%, 以科技股為主的納指一度上揚 0.72%。議息結果公布後, 美股仍企穩, 其後聯儲局主席鮑威爾指加徵關稅對通脹的影響可能會更加頑固, 預計未來數個月將出現明顯通脹, 消息拖累道指完全蒸發所有升幅並回軟, 道指收市回吐 44 點或 0.1%, 報 42,171 點; 標指微跌 0.03%, 報 5,980 點; 納指反彈 0.13%, 報 19,546 點。

【歐洲市場】歐洲股市反覆回軟

以色列與伊朗短期內停火無望, 在美國聯儲局議息結果公布前, 歐洲股市周三反覆回軟, 泛歐指數 Stoxx 600 收市滑落 0.36%, 報 540 點, 盤中最多曾挫 0.54%。英國富時 100 指數收報 8,843 點, 反彈 0.11%或 9 點; 德國 DAX 指數收報 23,317 點, 倒退 0.5%或 116 點; 法國 CAC 40 指數收報 7,656 點, 下滑 0.36%或 27 點; 意大利富時 MIB 指數收報 39,418 點, 微升 0.08%或 31 點; 西班牙 IBEX 35 指數收報 13,923 點, 進賬 0.08%或 11 點。

【亞洲市場】亞太區股市表現向好

日本股市延續過去兩日的升勢，周三再升逾 300 點，日經平均指數低開 172 點或 0.45%，報 38,364 點，已屬全日低位，早段有買盤吸納轉升，隨後升幅擴大，以全日高位收市，收報 38,885 點，升 348 點或 0.9%。南韓股市上升，韓國首爾綜合指數收報 2,972 點，升 21 點或 0.74%。台灣股市造好，台灣加權指數收報 22,356 點，升 145 點或 0.65%。澳洲股市偏軟，澳洲普通股指數收報 8,757 點，跌 13 點或 0.15%。

【香港市場】港股延續跌勢

市場關注中東局勢發展及聯儲局議息結果，港股周三延續跌勢，開市已跌穿兩萬四關口，午後更一度挫近 350 點，尾市跌勢略緩。恒生指數低開 120 點，報 23,859，隨後沽壓增大。人民銀行推出 8 項重磅金融政策，A 股靠穩，大市跌幅收窄至 300 點內。大市在午後的跌勢曾再擴大，最多跌 348 點，低見 23,631，尾市跌幅收窄。恒指收報 23,710，跌 269 點或 1.12%；國指跌 100 點或 1.16%，報 8,594.；科指跌 77 點或 1.46%，報 5,214。大市成交 1,819.28 億元。

【A 股市場】內地股市靠穩

人民銀行推出 8 項重磅金融政策，A 股周三靠穩，兩市成交額進一步縮減至 1.19 萬億元人民幣。上證指數最多跌 17 點或 0.51%，低見 3,369 點後有承接回穩，最多升 4 點或 0.13%，高見 3,391 點，全日收市報 3,388 點，升 1 點或 0.04%。深成指先跌後升，最多跌 32 點或 0.32%，低見 10,118 點，隨後有買盤吸納，大市轉升，最多倒升 38 點或 0.38%，高見 10,190 點，全日收市報 10,175 點，升 24 點或 0.24%。滬深 300 指數報 3,874 點，升 4 點或 0.12%；創業板指數報 2,054 點，升 4 點或 0.23%。各板塊個別發展，紡織機械、玻璃、半新股升逾 1%；汽車製造、機械、釀酒股靠穩；傳媒娛樂股跌逾 1%；石油、水泥、房地產、有色金屬、生物製藥、電力、金融、鋼鐵、化工、煤炭股偏軟。

➤ 債券

【美債】聯儲局維持利率不變，美債向好

聯儲局維持聯邦基金利率目標區間於 4.25 至 4.5 厘，符合預期，以觀望美國與貿易夥伴的談判進展，以及關稅對經濟的影響。最新利率點陣圖顯示，官員維持預期今年底利率中位數為 3.9 厘，與 3 月時一樣，意味今年減息兩次，每次 0.25 厘，合共半厘；2026 年預測中位數為 3.6 厘，即

明年只減息一次。美國 10 年期債息一度回落 5.5 個基點，報 4.335 厘，對息口較敏感的 2 年期債息亦降 4.6 個基點，至 3.904 厘。

【非美債市】歐洲公債普遍上漲

日本債市：日本公債價格週三上漲，跟隨隔夜美債漲勢，因中東緊張局勢升級提振了對避險資產的需求。日本 10 年期公債收益率下跌 2 個基點，報 1.455%。日本央行總裁植田和男在週二的新聞發佈會上對進一步收緊政策持謹慎態度，此前日本央行一如市場普遍預期維持利率穩定。

歐元債市：歐洲國債收益率曲線走平，英國國債在央行利率決議前表現出色，與此同時全球固定收益市場普遍上漲。債市走高得益於油價下跌，全球焦點轉向美聯儲將公佈的利率決策。德國國債周三收益率下跌 4 個基點至 2.50%，意大利 10 年期國債收益率下跌 4 個基點至 3.45%，法國 10 年期國債收益率跌 4 個基點至 3.21%，英國 10 年期國債收益率跌 5 個基點至 4.50%。

【中國債市】中國債市周三全線走弱

中國債市周三全線走弱，交易員稱，陸家嘴論壇政策利好缺席，同時昨日市場交易的重啟買債和短債納入準備金傳言亦落空，疊加公開市場繼續淨回籠，拖累市場情緒。10 年期國債報 1.6390%，較上日略升 0.55 個基點；30 年國債報 1.8475%，較上日尾盤小升 0.45 個基點。人民銀行數據顯示，截至 5 月底，外資持有內地銀行間市場債券 4.35 萬億元人民幣，按月減少約 900 億元債券，結束之前連續三個月增持。

➤ 外匯

【美元】美元指數靠穩

以色列和伊朗戰況持續，而聯儲局維持利率不變。聯儲局表示經濟前景的不明朗減退，但仍然高企，將關注通脹和就業市場風險，考慮額外利率調整的時間和幅度時，會謹慎評估最新數據、前景演變和風險平衡。當局在評估貨幣政策立場時，會注視新資訊對經濟前景的啟示，包括就業市場數據、通脹壓力和預期、金融市場和國際形勢，若浮現妨礙實現政策目標的風險，隨時準備調節政策。美匯指數周三微升近 0.1% 至 98.875。

【非美貨幣】非美貨幣個別發展

非美貨幣個別發展，英鎊兌美元跌至 1.342。歐元兌美元報 1.148。美元兌日圓跌至 145.04。美

元兌加元升至 1.369。美元兌瑞士法郎升至 0.819。澳元兌美元升至 0.651。

【人民幣】人民幣略為偏軟

據中國外匯交易中心公布，人民幣兌每美元周三中間價報 7.1761，較上日下調 15 點子。中國人民銀行行長潘功勝表示，將豐富貨幣政策工具箱，做好預期引導；會同中國證監會研究推進人民幣外匯期貨交易，推動完善外匯市場產品序列，便利金融機構和外貿企業更好管理匯率風險。

【虛擬貨幣】比特幣表現向好

美國參議院以 63 票對 30 票通過《GENIUS 法案》，為穩定幣建立聯邦監管框架。該法案將允許銀行、金融科技公司和大型零售商發行穩定幣或將其整合至支付平台，標誌著加密貨幣產業的重要里程碑。加密貨幣龍頭比特幣一度回升 1.13%，至 105,567 美元。

➤ 商品

【能源】油價周三先跌後回升

市場憂慮美國或參與以色列針對伊朗的戰事，導致原油供應受到重大影響，國際油價周三先跌後回升。紐約期油曾跌 2.54%，每桶低見 72.94 美元，收市轉升 0.4%，報 75.14 美元；布蘭特期油彈 0.3%，收報 76.7 美元。

【貴金屬】金價反覆回落

黃金：美國聯儲局一如預期維持利率不變，並暗示不急於減息，國際金價周三回落。聯儲局議息結果公布前，紐約期金收市升 0.03%，報每盎司 3,408.1 美元。現貨金價一度升 0.35%，每盎司高見 3,400.02 美元，其後曾倒跌 0.77%，低見 3,362.69 美元，收報 3,369.38 美元，回吐 0.57%。

金屬期市：銅價周三企穩，因美元在美聯儲就美國利率做出決定前走軟，而中東衝突升級及其對經濟增長和需求的影響主導了市場情緒。倫敦金屬交易所(LME)指標三個月期銅報每噸 9,660 美元，下跌 0.1%。交易商們說，由於距離美聯儲將公佈議息結果，而且美國市場周四因六月節假期休市，金屬交易活動受到抑制。

➤ 市場概覽

6月18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 | 3,388.81 | 0.04 | -0.40 | 1.23 | 1.11 |
| | 香港恆生指數 | 23,710.69 | -1.12 | -2.69 | 1.81 | 18.20 |
| 美股 | 道瓊工業指數 | 42,171.66 | -0.10 | -1.62 | -0.23 | -0.88 |
| | 納斯達克指數 | 19,546.27 | 0.13 | -0.35 | 2.26 | 1.22 |
| | 標普 500 指數 | 5,980.87 | -0.03 | -0.69 | 1.17 | 1.69 |
| 歐股 | 英國富時 100 指數 | 8,843.47 | 0.11 | -0.24 | 0.81 | 8.20 |
| | 德國 DAX 指數 | 23,317.81 | -0.50 | -2.64 | -2.83 | 17.12 |
| | 法國 CAC40 指數 | 7,656.12 | -0.36 | -1.54 | -1.24 | 3.73 |
| 亞太 | 日經 225 指數 | 38,607.55 | -0.71 | 1.12 | 1.69 | -3.23 |
| | 韓國綜合指數 | 2,958.20 | -0.47 | 1.27 | 9.66 | 23.28 |
| | 印度 SENSEX30 指數 | 81,444.66 | -0.17 | -1.30 | -0.01 | 4.23 |
| 商品 | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 74.47 | -0.89 | 10.23 | 22.50 | 6.63 |
| | 現貨黃金 | 3,382.33 | 0.38 | -0.14 | 2.83 | 28.88 |
| | 天然氣(USD/MMBtu) | 3.97 | -0.55 | 13.60 | 15.09 | 12.63 |
| | LME 銅 (USD/MT) | 9,655.50 | -0.14 | 0.08 | 1.66 | 10.12 |
| 外匯 | 美元指數 | 98.87 | -0.04 | 0.97 | -0.47 | -8.87 |
| | 美元/離岸人民幣 | 7.20 | 0.03 | -0.33 | -0.11 | -1.92 |
| | 港幣/離岸人民幣 | 0.92 | 0.03 | -0.32 | -0.24 | -2.92 |
| | 美元/日圓 | 144.93 | -0.14 | -1.01 | 0.63 | -7.81 |
| | 歐元/美元 | 1.15 | -0.09 | -0.98 | 1.08 | 10.78 |
| | 英鎊/美元 | 1.34 | -0.13 | -1.53 | -0.40 | 7.10 |
| | 澳幣/美元 | 0.65 | -0.37 | -0.69 | 0.84 | 4.80 |
| 債券 | 美國 10 年期國債收益率 | 4.39 | 0.00 | 0.73 | -0.22 | -3.90 |
| | 中國 10 年期國債收益率 | 1.64 | -0.12 | -3.88 | -4.04 | -2.27 |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 6 月 19 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"> - 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% |
| | 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% |
| | 經濟事件 | <ul style="list-style-type: none"> - 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 | | | |
| 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% | 1.9% | 2.2% |
| | 經濟事件 | - | | | |
| 6月19日 (週四) | 02:00 | 美國利率決議 | 4.50% | | 4.5% |
| | 19:00 | 英國利率決議 (6月) | 4.25% | | |
| | 經濟事件 | <ul style="list-style-type: none"> - 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 | | |
| | 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。