

❖ 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

- 美國總統特朗普宣佈，以色列和伊朗已完全達成一致，將實現全面停火
- 伊朗擬關閉霍爾木茲海峽 外交部：呼籲國際社會加大努力，推動衝突降級
- 聯合國安理會開會討論伊朗問題，以軍稱已開始對德黑蘭軍事目標發動一系列襲擊
- 聯儲局理事鮑曼暗示：或會支持 7 月減息
- 國務院總理李強將於 6 月 24 日至 25 日出席在天津舉行的第十六屆夏季達沃斯論壇

➤ 股市

【美國市場】三大指數集體走高，納指、標普 500 指數漲近 1%

由於伊朗對美國採取有限的報復，投資者對供應風險的擔憂情緒降溫，聯儲局 7 月減息前景進一步提振風險情緒，美股三大指數全線上行。銀行 ETF 收漲 2.3%，攜可選消費 ETF 領跑美股行業 ETF 銀行，標普能源板塊跌 2.5%。特斯拉一度漲超 10%，特斯拉無人出租車服務 RoboTaxi 在得州低調啓動，馬斯克稱「固定收費 4.2 美元」。「穩定幣第一股」Circle 一度漲超 24% 後，漲幅回落收漲 9.62%。

【歐洲市場】歐洲股市收跌約 0.3%

義大利郵政、潘朵拉、諾和諾德、RENK 至少跌超 5%。義大利銀行指數收跌將近 1.4%，丹麥股指跌約 3.2%。歐元區藍籌股中，慕尼黑再保險收跌 3.05%，液化空氣股份跌 2.33%，斯泰蘭蒂斯 Stellantis 跌 2.10% 跌幅第三大，阿斯麥控股漲 2.81%，Prosus 漲 3.25%。

【亞洲市場】亞洲主要股指下滑

日本股市：日經指數因伊朗風險而收跌，但日圓走軟限制跌幅。日本日經指數週一下跌，美國對伊朗核基地的襲擊助長了避險情緒，同時油價跳漲也對日本經濟和企業盈利前景造成了影響。截至收盤，日經指數 NI225 下跌 0.13% 至 38,354.09 點，其中 154 個成分股下跌，69 個成分股上漲，2 個成分股持平。不過，收盤水準已遠遠脫離了盤初的低點，當時該指數下滑了約

1%。更廣泛的東證股價指數 TOPIX 下跌 0.36%。影響日經指數走向的因素，包括石油和匯率。日本石油幾乎全部依賴進口，因此對原油價格高度敏感。週一原油價格飆升至六個月高點，交易商緊張地等待伊朗對美國介入衝突的反應。日本製造商也容易受到能源價格飆升的影響。與此同時，分析師指出，日圓兌美元匯率跌至近六周低點，為日本重量級出口商的股票提供了支撐，這些出口商的海外收入在日圓貶值時獲得增值。

韓國股市：韓國股市下跌韓元走弱，中東緊張局勢給科技股漲勢蒙上陰影。升級打擊投資者信心，給科技股漲勢蒙上陰影。綜合股價指數下跌 0.24%，收於 3,014.47 點。上週五，該指數三年半以來首次突破 3,000 點這一關鍵里程碑。KOSPI 盤中一度下跌 1.67%，隨後跌幅收窄。韓國總統李在明表示，中東局勢 "非常緊急"，金融市場因不確定性增加而變得不穩定。韓國代理企劃財政部長表示，當局將關注金融市場和能源供應，而產業通商資源部第一次官則對貿易可能受到的影響表示擔憂。

【香港市場】三大指數齊漲

港股三大指數齊漲，恒生指數漲 0.67%，恒生科技指數漲 1.05%，國企指數漲 0.82%。港股科技 ETF 收盤上漲 1.81%，恒生港股通 ETF 收盤上漲 1.01%。創新藥板塊午後拉升，和鉑醫藥-B 漲超 12%，百濟神州漲超 6%。受地緣政治風險升級刺激，港股油氣設備板塊早盤再度走強，山東墨龍、中石化油服表現強勁，山東墨龍一度升近 15%。有消息稱文遠知行已秘密提交香港 IPO 申請。對此，文遠知行方面表示 "不予置評"，但未否認消息的真實性。

香港財政司司長陳茂波日前宣佈，《穩定幣條例》已獲立法會通過，為穩定幣發行人設立發牌制度，並將於 8 月 1 日正式生效。這標誌著數位貨幣監管框架進一步完善，為行業健康發展提供了制度保障。與此同時，國內數字人民幣試點工作持續推進，多地落地應用場景不斷豐富，數位支付基礎設施建設加速，為相關企業帶來了廣闊的市場空間和業務機會。

【A 股市場】滬綜指反彈收升終止兩連跌，互聯網金融板塊領漲

滬綜指週一反彈收升，終結此前連續兩日跌勢，A 股互聯網金融板塊領漲。滬綜指收升 0.7% 至 3,381.58 點，滬深 300 指數收漲 0.3%。大盤午後抽升，券商和非銀金融板塊帶動情緒，同時上周下跌後，有一些資金進來做短線反彈。全市場成交額 11469 億元，較上日放量 552 億元。全市場超 4400 只個股上漲。板塊題材上，能源金屬、跨境支付、港口航運、石油天然氣板塊漲幅居前；白酒板塊跌幅居前。船舶跟蹤資料顯示，兩艘可各自裝載約 200 萬桶原油的超級油輪在美國空襲伊朗後於霍爾木茲海峽調頭返航，凸顯出西方世界的原油與液化天然氣(LNG)大型運輸

商船在該地區面臨的海上航運風險急劇上升。

➤ 債券

【美債】10 年期美債收益率下行逾 7 個點子

據央視新聞，美完成對伊朗三處核設施打擊。中東局勢引發通脹擔憂，歐洲引領全球債券拋售。美國國債收益率全線上漲，10 年期收益率一度上漲 3 個點子至 4.40%，交易員削減對聯儲局減息的押注，年底前減息幅度預期降至 48 個點子。美股早盤，聯儲局理事鮑曼談及 FOMC 減息前景，鮑曼表示支持 7 月可能減息後，美債收益率扭轉盤前漲勢，全線下降。10 年期美債收益率下行逾 7 個點子，刷新日低至 4.32% 下方。

【非美債市】歐債收益率普遍下跌

英國 10 年期國債收益率跌 4.6 個基點報 4.490%，法國 10 年期國債收益率跌 1.4 個基點報 3.228%，德國 10 年期國債收益率跌 1 個基點報 2.505%，義大利 10 年期國債收益率跌 1.5 個基點報 3.479%，西班牙 10 年期國債收益率跌 1.9 個基點報 3.194%。歐洲央行近期多次釋放降息信號，推動市場對寬鬆政策的預期升溫。

【中國債市】中東局勢推升避險情緒，債市震盪中“卷利差”行情持續

中國債市週一現券整體窄幅震盪，不過相比來看，國債超長端依然表現稍好；國債期貨各主力合約亦是窄幅波動。交易員稱，美國親自下場打擊伊朗，中東緊張局勢升級，避險情緒升溫對國內債市情緒有所提振。他們並稱，目前資金面總體平穩偏暖而債市收益率下行動力不足，導致市場出現“卷利差”行情，短期內該趨勢或仍有慣性，不過亦仍需關注基本面演繹和央行行為變化。

➤ 外匯

【美元】美元指數先漲後跌，盤中從高點下跌超 1%

通脹預期消退，聯儲局 7 月減息概率大增，提振美股上漲，美元遭挫下行。美元指數 DXY 隔夜下跌 0.6%，最新持平於 98.20

【非美貨幣】非美貨幣多數上漲

歐元兌美元漲 0.49%報 1.1579，英鎊兌美元漲 0.57%報 1.3525，澳元兌美元漲 0.15%報 0.6460，美元兌日元漲 0.02%報 146.1395，美元兌加元跌 0.01%報 1.3735，美元兌瑞郎跌 0.67%報 0.8127，離岸人民幣對美元漲 40 個基點報 7.1754。美元指數走低反映了市場對美聯儲未來貨幣政策路徑的分歧，以及非美貨幣的普遍走強。

【人民幣】人民幣縮量收小跌，市場觀望情緒較濃關注中東局勢進展

人民幣兌美元即期 USDCNY 週一縮量收小跌，市場觀望情緒較濃；中間價亦小跌 15 點，暫時脫離逾三個月高點，和路透預測偏離則擴至逾 200 點，顯示監管力保即期匯率基本穩定，等待更多的指引。市場人士表示，中國經濟基本面顯示人民幣不具備大幅升值基礎，而中東緊張局勢升級，美元走勢的不確定性有所上升，人民幣受美元反彈拖累小幅回落，不過逢高結匯盤也隨即出現。

【虛擬貨幣】中東供應鏈擔憂消退，比特幣大幅走強重回 10.4 萬美元上方

加密貨幣市場反彈，比特幣合約隔夜一度張超 4%。美國財長貝森特：加密貨幣不會對美元構成威脅，穩定幣可以鞏固美元霸權地位。

➤ 商品

【能源】油價下跌近 4%

美股午盤，伊朗襲擊美軍基地，但伊朗對美軍基地的報復性襲擊並未打擊能源基礎設施，投資者對供應風險的擔憂情緒降溫。國際原油短線上漲後快速下跌，一度較日內高位跳水超 13%。WTI 原油跌至 66 美元上方。NYMEX 7 月天然氣期貨收跌超 3.87%，報 3.6980 美元/百萬英熱單位。

【貴金屬】金價創近兩周低點，特朗普宣佈以色列與伊朗停火

黃金：金價週二觸及近兩周低點，此前美國總統特朗普宣佈伊朗和以色列同意停火，這削弱對黃金的避險需求。現貨金 GOLD 下跌約 0.6%至每盎司 3,349.89 美元，此前曾觸及 6 月 11 日以來最低水準。

金屬期市：倫敦金屬交易所(LME)期鋁合約表現好於期銅，因為美國對伊朗的打擊推動了能源價格上漲--這是能源密集型金屬行業的一個關鍵成本因素。

➤ 市場概覽

6月23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	3,381.58	0.65	-0.17	1.02	0.89
	香港恆生指數	23,689.13	0.67	-1.21	1.71	18.09
美股	道瓊工業指數	42,581.78	0.89	0.91	0.74	0.09
	納斯達克指數	19,630.98	0.94	1.15	2.71	1.66
	標普 500 指數	6,025.17	0.96	0.81	1.92	2.44
歐股	英國富時 100 指數	8,758.04	-0.19	-1.32	-0.16	7.16
	德國 DAX 指數	23,269.01	-0.35	-1.81	-3.04	16.88
	法國 CAC40 指數	7,537.57	-0.69	-2.64	-2.76	2.12
亞太	日經 225 指數	38,689.28	0.87	0.40	1.91	-3.02
	韓國綜合指數	3,088.94	2.47	4.69	14.50	28.73
	印度 SENSEX30 指數	81,896.79	-0.62	0.12	0.55	4.81
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	66.28	-3.26	-5.67	10.85	-4.62
	現貨黃金	3,349.77	-0.56	-1.11	1.84	27.63
	天然氣(USD/MMBtu)	3.67	-0.84	-2.16	6.38	4.12
	LME 銅 (USD/MT)	9,667.50	0.35	-0.37	1.78	10.26
外匯	美元指數	98.16	-0.26	0.17	-1.18	-9.52
	美元/離岸人民幣	7.17	-0.03	0.26	-0.44	-2.25
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.03	0.27	-0.58	-3.25
	美元/日圓	145.56	-0.40	-0.18	1.07	-7.40
	歐元/美元	1.16	0.20	1.05	2.24	12.04
	英鎊/美元	1.36	0.20	0.92	0.68	8.27
	澳幣/美元	0.65	0.34	0.12	0.79	4.75
債券	美國 10 年期國債收益率	4.34	-0.14	-1.08	-1.34	-4.98
	中國 10 年期國債收益率	1.64	0.06	-3.01	-3.69	-1.91

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 6 月 24 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23日 (週一)	22:00	美國成品房銷售 (5月)	4.00M	3.96M	4.03M
	經濟事件	-			
6月24日 (週二)	22:00	美國 諮商會消費者信心 (6月)	98.0		
	經濟事件	- 聯儲局主席鮑威爾在眾議院發表半年度貨幣政策證詞。[同傳]			
6月25日 (週三)	22:00	美國新屋銷售 (5月)	743K		
	經濟事件	- 日本央行公佈 6月貨幣政策會議審議委員意見摘要			
6月26日 (週四)	20:30	美國國內生產總值(GDP) (季度環比) (第一季)	-0.2%		
	經濟事件	-			
6月27日 (週五)	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (5月)	2.5%		
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (5月)	0.1%		
	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託人身份行事。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。