

❖ 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

- 中美就妥善解決 TikTok 問題達成基本框架共識
- 圣路易斯联邦储备银行前总裁布拉德表示願意出任美聯儲主席，認為年底前累計降息 75 個基點是合理的
- 特朗普呼籲美國證券交易委員會停止要求企業提交季度財報，應改為 6 個月提交一次
- 國際清算銀行警告稱債市和股市的情況愈發脫節

➤ 股市

【美國市場】美國股市增長勢頭持續，多個指數創造收盤價歷史新高

美國三大股指於週一均再度全線上漲，納斯達克 100 指數創 2023 年以來最長連漲天數，標普 500 指數、納斯達克指數皆創收盤價歷史新高，投資者仍等待美聯儲貨幣政策會議開幕。標普 500 指數上漲 0.47%，報 6,615.28 點；納斯達克指數漲 0.94%，報 22,348.749 點；道瓊斯工業指數上漲 0.11%，報 45,883.45 點。美國科技股七巨頭指數上漲 1.49%，報 197.08 點，其中谷歌 A 大漲 4.49%，特斯拉上漲 3.56%，英偉達收跌 0.04%。

納斯達克金龍中國指數收漲 0.87%，報 8451.38 點。小馬智行收漲 10.94%，阿特斯太陽能收漲 10.28%。

【歐洲市場】泛歐指數上漲，各國股市漲跌不到 1%

歐洲股市收盤價接近近三週高點，奢侈品和國防板塊上行帶動市場。泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.42%，報 557.16 點；STOXX 50 指數上漲 0.92%，報 5440.4 點。德國 DAX 30 指數上漲 0.21%，報 23,748.86 點；英國富時 100 指數收跌 0.07%，報 9,277.03 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.92%，報 7,896.93 點。

【亞洲市場】韓國股市再創歷史新高，連續十交易日上漲

韓國股市繼續上漲，連續十個交易日上漲後再創新高，投資者對韓國政府取消上調資本利得稅的

計劃表示歡迎。韓國 KOSPI 指數上漲 0.35%，報 3,407.31 點；日經 225 指數上漲 0.89%，報 44,768.12 點。台灣加權指數下跌 0.46%。

【香港市場】三大股指高開回落後收漲

港股週一低開走高，又於下午大幅下跌後回升。截至收盤，恆生指數以上漲 0.22%，報 26,446.56 點；恆生科技指數收漲 0.91%，報 6043.61 點；恆生中國企業指數上漲 0.21%，報 9384.76 點。週一鋰電池股多數上漲，其中寧德時代漲幅超 7%，贛鋒鋰業漲幅超 2%。醫藥外包概念股震蕩走高，其中藥捷安康-B 暴漲 115.60%，昭衍新藥漲 8%，藥明生物漲 6.5%。個股方面，阿里巴巴上漲超 2%，泡泡瑪特跌 6.4%，嗶哩嗶哩漲 4.9%。

【A 股市場】A 股高開回落，漲跌不一

A 股市場開盤後震蕩走高，後逐步回落。截至收盤，上證指數下跌 0.26%，報 3,860.50 點；深證成指漲 0.63%，報 13005.77 點；創業板指漲 1.51%，報 3,066.18 點。汽車產業鏈全天強勢，網約車、汽車等方向領漲，機器人板塊、遊戲、影視傳媒等概念集體走高。預製菜板塊由於近期熱點新聞備受關注，於週一衝高後回落，板塊整體上漲創新高。

➤ 債券

【美債】美債收益率普遍下跌超 2 個基點，FOMC 貨幣政策會議即將開幕

紐約尾盤，美國公債收益率普遍下跌超 2 個基點，市場聚焦美聯儲 9 月 FOMC 貨幣政策會議即將開幕，美國 10 年期公債收益率下跌 2.87 個基點，至 4.036%。兩年期收益率下跌 2.10 個基點，至 3.535%。

【非美債市】德國公債收益率下跌，英國公債收益率總體上漲

德國 10 年期公債收益率下跌 2.4 個基點至 2.691%，德國兩年期公債收益率基本持平上一個交易日，維持在 2.018%。英國 10 年期公債收益率上漲 1.4 個基點，兩年期公債收益率上漲 1.9 個基點。

【中國債市】多數國債期貨微幅上漲，上漲比例隨國債年限增加

中國國債期貨小幅上漲。30 年期主力合約上漲 0.21%，10 年期主力合約上漲 0.12%，5 年期主力合約上漲 0.07%，2 年期主力合約上漲 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元指數小幅下跌，觸達兩個月低點

紐約尾盤，美元指數下跌 0.4% 至 97.273，為近兩個月的低點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走弱

美元全線走弱，特朗普再次強調需要放鬆貨幣政策。紐約尾盤，歐元兌美元上漲 0.23%，澳元兌美元上漲 0.29%，美元兌瑞郎下跌 0.24%。美元兌日元下跌 0.18%，報 147.40 日元。

【人民幣】離岸人民幣兌美元下跌

在岸人民幣兌美元下跌 4 點，報 7.1228 元；離岸人民幣兌美元下跌 60 點，報 7.1186 元。

【虛擬貨幣】加密貨幣市場波動

本週一現貨比特幣價格一度衝高至 116728 美元後大幅回落，較週五尾盤下跌約 1.37%，報 115518 美元。現貨以太坊於週一迎來大幅下跌，現在價格約 4500 美元。以太坊 5000 美元已是多頭痛點，多次接近 5000 美元後開始回撤。

➤ 商品

【能源】原油價格受國際形勢影響升高

油價上漲，或受到烏克蘭襲擊俄羅斯煉油廠與特朗普施壓美約國家停止購買俄羅斯石油的影響，佈倫特原油期貨上漲 0.67%，結算價報每桶 67.44 美元。美國原油期貨上漲 0.97%，結算價報每桶 63.30 美元。

【貴金屬】金價再破紀錄，衝至歷史新高位

貴金屬：因美元走軟且美國公債收益率下滑，現貨金價再創歷史新高，衝至每盎司 3678.78 美元，上漲約 1%。美國期金收盤價上漲 0.8%，報每盎司 3,719.00 美元。

金屬期市：銅價上漲至近 15 個月新高，1600 GMT，倫敦金屬交易所 (LME) 三個月期銅上漲 1.1%，報每噸 10,180 美元。

➤ 市場概覽

9月15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	3,860.50	-0.26	1.40	0.07	15.18
	香港恆生指數	26,536.63	0.34	2.31	5.82	32.29
美股	道瓊工業指數	45,883.45	0.11	0.81	0.74	7.85
	納斯達克指數	22,348.75	0.94	2.52	4.16	15.73
	標普 500 指數	6,615.28	0.47	1.85	2.40	12.47
歐股	英國富時 100 指數	9,277.03	-0.07	0.60	0.98	13.51
	德國 DAX 指數	23,748.86	0.21	-0.24	-0.64	19.29
	法國 CAC40 指數	7,896.93	0.92	2.10	2.51	6.99
亞太	日經 225 指數	44,806.82	0.09	2.67	4.89	12.31
	韓國綜合指數	3,437.02	0.87	5.42	7.88	43.24
	印度 SENSEX30 指數	81,785.74	-0.15	1.24	2.48	4.67
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	63.47	0.27	1.33	-0.84	-7.76
	現貨黃金	3,679.23	0.01	1.44	6.71	40.19
	天然氣(USD/MMBtu)	3.01	-0.95	-3.30	0.57	-16.72
	LME 銅 (USD/MT)	10,186.50	1.18	2.74	2.87	16.18
外匯	美元指數	97.38	0.08	-0.42	-0.40	-10.24
	美元/離岸人民幣	7.12	-0.01	0.08	-0.06	-3.00
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.01	-0.04	0.14	-3.11
	美元/日圓	147.46	0.04	-0.05	0.28	-6.20
	歐元/美元	1.18	0.01	0.44	0.65	13.60
	英鎊/美元	1.36	0.01	0.53	0.72	8.67
	澳幣/美元	0.67	0.01	1.28	1.99	7.79
債券	美國 10 年期國債收益率	4.04	0.14	-1.08	-4.38	-11.51
	中國 10 年期國債收益率	1.81	0.50	0.50	1.34	8.06

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 9 月 16 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
9月15日 (週一)	10:00	中國城鎮調查失業率 (八月)	5.20%	5.20%	5.30%
	10:00	中國工業生產指數 (同比) (八月)	5.70%	5.70%	5.20%
	10:00	中國社會消費品零售總額同比	3.70%	3.90%	3.40%
	20:30	美國紐約聯儲製造業指數	11.9	5	-8.7
	經濟事件	-			
9月16日 (週二)	14:00	英國失業率	4.54%		
	20:30	美國核心零售銷售月率 (月度環比) (八月)	0.30%	0.40%	
	20:30	美國零售銷售月率 (月度環比) (八月)	0.50%	0.20%	
	經濟事件	-			
9月17日 (週三)	14:00	英國 CPI 年率 (同比) (八月)	3.80%	3.80%	
	17:00	歐元區 CPI 年率 (同比) (八月)	2.10%	2.10%	
	21:45	加拿大央行利率決議	2.75%	2.50%	
	22:30	美國當週 EIA 原油庫存	393.9 (萬桶)		
	經濟事件	-美國總統特朗普對英國進行國事訪問			
9月18日 (週四)	02:00	美聯儲利率決議	4.50%	4.25%	
	20:30	美國初請失業金人數	26.3 (萬人)	24.5 (萬人)	
	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (9月)	2.70%		
	經濟事件	-美國聯邦公開市場委員會新聞發佈會			
9月19日 (週五)	11:00	日本央行利率決議	0.50%	0.50%	
	經濟事件	-日本央行行長召開貨幣政策新聞發佈會			

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。另港灣家辦毋須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。
