

❖ 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

- 特朗普表示，中美雙方達成協議，TikTok 將繼續在美國運營
- 白宮經濟顧問委員會主席米蘭作為新理事加入美國聯邦儲備理事會議討論
- 美國財政部長貝森特表示，已與前聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德進行會談，布拉德稱若出任美聯儲主席將捍衛美元的儲備貨幣地位，保持通脹低位穩定，並維護美聯儲的獨立性
- 美國 8 月零售銷售增長強勁，但就業市場疲軟數據及物價上漲或構成下行風險
- 香港特首李家超將於週三上午 11 點發表年度市政報告

➤ 股市

【美國市場】美國股市漲勢暫停，中概股表現良好

美聯儲 9 月 FOMC 貨幣政策會議於週二開幕，美國股市三大指數收跌，漲勢暫停，投資者在美聯儲決策前應當保持謹慎。標普 500 指數和納斯達克指數在上一交易日收盤價創歷史新高後跌落。標普 500 指數收跌 0.13%，報 6,606.76 點；納斯達克指數收跌 0.07%，報 22,333.959 點；道瓊斯工業指數收跌 0.27%，報 45,757.90 點。美國科技股七巨頭指數下跌 0.06%，報 196.94 點，其中特斯拉收漲 2.82%，連續 6 天上漲。

納斯達克金龍中國指數收漲 1.76%，報 8,599.98 點。蔚來收漲超 8%，百度上漲 7.81%，攜程、京東、愛奇藝、阿里巴巴等股皆上漲超 2%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍收跌，德國股市下跌超 1.7%

歐洲股市普遍下跌，金融及銀行股表現不佳。泛歐 STOXX 600 指數下跌 1.14%，報 550.79 點；STOXX 50 指數下跌 1.25%，報 5,372.31 點。德國 DAX 30 指數下跌 1.77%，報 23,329.24 點；英國富時 100 指數收跌 0.88%，報 9,195.66 點；法國 CAC 40 指數收跌 1%，報 7,818.22 點。

【亞洲市場】韓國股市再創歷史新高

韓國股市繼續上行，韓國 KOSPI 指數上漲 1.24%，報 3,449.62 點；日經 225 指數上漲 0.3%，報 44,902.27 點。台灣加權指數收漲 1.1%，報 25,629.64 點。

【香港市場】三大股指高開回落後收漲

港股週二高開走低後回升，截至收盤，恆生指數下跌 0.03%，報 26,438.51 點；恆生科技指數收漲 0.56%，報 6,077.66 點；恆生中國企業指數上漲 0.02%，報 9,386.39 點。攜程漲超 4%，美團反彈 3%，京東健康下跌超 5%。藥捷安康-B 於昨日暴漲 115.60% 後，今日一度再漲超 60%，隨後迎來大跳水收跌 53%，單日波動超 100%。董事會表示概不知悉導致股份出現該等股價及成交量異常變動之任何原因。

【A 股市場】A 股探底回升，機器人概念股迎來爆發

三大股指週二開盤短暫上升後回落探底，後緩慢回升收漲。截至收盤，上證指數上漲 0.04%，報 3,861.87 點；深證成指漲 0.45%，報 13,063.97 點；創業板指漲 0.68%，報 3,087.04 點。智能機器人、減速器、汽車熱管理、交運設備等行業及概念漲幅居前，家禽、豬肉產業、能源金屬、小金屬等行業及概念跌幅居前。機器人概念股多數迎來上漲，其中三花智控、雙環傳動等十餘之股票漲停。

➤ 債券

【美債】美債收益率下跌，投資者需觀望

紐約尾盤，美國公債收益率下跌，投資者需在美聯儲決策前保持觀望，美國 10 年期公債收益率下跌 1.15 個基點，至 4.0260%。兩年期收益率下跌 2.74 個基點，至 3.5095%。

【非美債市】歐洲各國公債週二迎來上漲

德國 10 年期公債收益率上漲 0.1 個基點至 2.693%。英國 10 年期公債收益率上漲 0.6 個基點，兩年期公債收益率上漲 1.1 個基點。法國 10 年期公債收益率上漲 1.0 個基點。

【中國債市】多數國債期貨週二上漲

中國國債期貨週二低開後在午後反彈。30 年期主力合約與上個交易日收益率持平，10 年期主力合約上漲 0.15%，5 年期主力合約上漲 0.13%，2 年期主力合約上漲 0.04%。

➤ 外匯

【美元】美元指數再度下跌創三年新低

紐約尾盤，美元指數下跌 0.69% 至 96.630，美元指數兩連跌創三年新低。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走弱，兌歐元觸及四年最低點

美元連續第二日全線走弱，紐約尾盤，歐元兌美元上漲 0.86%，澳元兌美元上漲 0.25%，英鎊兌美元上漲 0.32%，美元兌瑞郎下跌 1.05%。美元兌日元下跌 0.62%，報 146.48 日元。

【人民幣】離岸人民幣兌美元上漲 140 點

在岸人民幣兌美元較上一交易日上漲 65 點，報 7.1163 元；離岸人民幣兌美元上漲 140 點，報 7.1046 元。

【虛擬貨幣】加密貨幣市場持續波動

現貨比特幣價格波動較大，下跌至 115,000 美元下方後波動上行至 117,000 美元下方。以太坊週二迎來斷崖式下跌至 4,440 美元下方後迅速回升到 4,500 美元水平。

➤ 商品

【能源】原油價格升高，每桶上漲超 1 美元

油價漲幅超 1 美元，因為烏克蘭無人機襲擊俄羅斯港口及煉油廠恐導致俄羅斯原油供應中斷的風險。油價上漲至近兩周高位，佈倫特原油期貨上漲 1.53%，結算價報每桶 68.47 美元。美國原油期貨上漲 1.93%，結算價報每桶 64.52 美元。

【貴金屬】金價衝破 3700 美元，銅價創新高後回落

貴金屬：因美元走軟且市場認為美聯儲降息在即，帶動現貨金價再創新高，於盤中短暫觸達每盎司 3,702.95 美元，首次突破 3,700 美元關口。現貨金上漲 0.3%，報每盎司 3,689.47 美元。美國期金收盤價上漲 0.2%，報每盎司 3,727.50 美元。

金屬期市：銅價再創新高後下滑，1604 GMT，倫敦金屬交易所（LME）指標期銅下跌 0.5%，報每噸 10,130 美元。

➤ 市場概覽

9 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	3,861.87	0.04	1.43	0.10	15.22
	香港恆生指數	26,438.51	-0.03	1.93	5.43	31.80
美股	道瓊工業指數	45,757.90	-0.27	0.10	0.47	7.55
	納斯達克指數	22,333.96	-0.07	2.08	4.09	15.66
	標普 500 指數	6,606.76	-0.13	1.45	2.27	12.33
歐股	英國富時 100 指數	9,195.66	-0.88	-0.51	0.09	12.51
	德國 DAX 指數	23,329.24	-1.77	-1.64	-2.40	17.18
	法國 CAC40 指數	7,818.22	-1.00	0.89	1.48	5.93
亞太	日經 225 指數	44,775.71	-0.28	3.02	4.82	12.24
	韓國綜合指數	3,419.53	-0.87	3.20	7.33	42.51
	印度 SENSEX30 指數	82,380.69	0.73	1.58	3.22	5.43
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	64.53	0.02	1.37	0.81	-6.22
	現貨黃金	3,691.71	0.05	1.40	7.07	40.66
	天然氣(USD/MMBtu)	3.13	0.71	3.17	4.27	-13.65
	LME 銅 (USD/MT)	10,126.50	-0.59	2.14	2.27	15.49
外匯	美元指數	96.71	0.08	-1.10	-1.09	-10.86
	美元/離岸人民幣	7.10	-0.01	0.22	-0.26	-3.19
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.01	0.12	-0.08	-3.32
	美元/日圓	146.46	-0.01	0.66	-0.40	-6.83
	歐元/美元	1.19	-0.08	1.39	1.47	14.53
	英鎊/美元	1.36	0.00	0.87	1.06	9.04
	澳幣/美元	0.67	-0.01	1.07	2.20	8.02
債券	美國 10 年期國債收益率	4.03	0.09	-0.34	-4.65	-11.76
	中國 10 年期國債收益率	1.79	0.06	-1.97	0.11	6.75

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 9 月 17 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 (8月)	4.54%		4.39%
	16:30	香港失業率 (8月)	3.70%		3.70%
	20:30	美國核心零售銷售月率 (月度環比) (八月)	0.40%	0.40%	0.70%
	20:30	美國零售銷售月率 (月度環比) (八月)	0.60%	0.20%	0.60%
	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，並不是未來表現之征示。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，本報告中所表達之意見只反映分析員(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审阅。
