

❖ 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

- **美聯儲 FOMC 會議決定時隔 9 個月後首次降息，下調利率 25 個基點，並暗示將進一步下調利率**
- **中國外交部長王毅會見韓國外長，溝通深化中韓合作，雙方同意辦好 APEC 領導人會議**
- **香港特首李家超於週三發表年度市政報告，其中提到香港正在落實穩定幣發行人製度**

➤ 股市

【美國市場】美國股市震蕩，中概股表現持續良好

美國三大股指的納斯達克指數和標普 500 指數在美聯儲公佈降息當日震蕩收低，道瓊斯工業指數在金融股的表現下收漲。標普 500 指數收跌 0.10%，報 6,600.35 點；納斯達克指數收跌 0.32%，報 22,261.33 點；道瓊斯工業指數收漲 0.57%，報 46,018.32 點。美國科技股七巨頭指數下跌 0.66%，報 195.64 點，特斯拉收漲 1.01%，連續第 7 天上漲，英偉達收跌 2.62%，亞馬遜收跌 1.04%。

納斯達克金龍中國指數表現良好，收漲 2.85%，報 8,845.30 點。百度繼昨日大漲後今日再度上漲 11.30%，萬國數據上漲 7.8%。

【歐洲市場】泛歐指數在美聯儲公佈消息前微幅收跌，歐洲股市各指數漲跌幅度小於 0.5%

歐洲股市微幅下跌，銀行股表現欠佳。泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.03%，報 550.63 點；STOXX 50 指數收跌 0.05%，報 5,369.7 點。德國 DAX 30 指數收漲 0.13%，報 23,359.18 點；英國富時 100 指數收漲 0.14%，報 9,208.37 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.4%，報 7,786.98 點。

【亞洲市場】韓國股市結束多天上漲趨勢

韓國股市結束上漲浪潮，韓國 KOSPI 指數下跌 1%，報 3,413.40 點；日經 225 指數下跌 0.2%，報 44,790.38 點。菲律賓綜合指數上漲 1%。



【香港市場】三大股指一路走高，恆生科技指數漲超 4%

港股三大股指週三高開後一路走高，恆生科技指數漲超 4%，觸達近四年新高點。截至收盤，恆生指數上漲 1.78%，報 26,908.39 點；恆生科技指數收漲 4.22%，報 6,334.24 點；恆生中國企業指數上漲 2.24%，報 9,596.77 點。週三港股市場由大型科技股帶動市場上漲，百度漲超 15% 達近兩年新高點，阿里巴巴漲超 5%。半導體板塊、鋰電池板塊、蘋果概念等漲幅居前，其中中芯國際漲超 7%，寧德時代漲超 5%，藍思科技漲超 8%。黃金板塊股票多數下跌。蔚來上漲 11.46%，京東及美團上漲約 5%。

【A 股市場】A 股震蕩上漲，創業板攀升至近三年高位

三大股指週三全天震蕩上漲，創業板指上漲約 2%，創近三年來高點。截至收盤，上證指數上漲 0.37%，報 3,876.34 點；深證成指漲 1.16%，報 13,215.46 點；創業板指漲 1.95%，報 3,147.35 點。板塊方面，光刻機、芯片、多元金融、折疊屏、機器人、風電設備等板塊領漲，黃金、零售、化肥等板塊領跌。其中，機器人板塊股票繼續表現良好，多數迎來上漲，三花智控等多隻股票上漲至歷史新高。光刻機板塊及芯片板塊受利好消息影響集體大漲，波長光電暴漲 20%，蘇大維格上漲 14.66%。

➤ 債券

【美債】美債收益率受降息影響小幅收漲

紐約尾盤，美國公債收益率在震蕩中小幅收高，美國公債在開盤初期上漲，隨著美聯儲公佈了降息消息後美債收益率開始下滑。美國 10 年期公債收益率上漲 2.5 個基點，至 4.051%。兩年期收益率上漲 1.6 個基點，至 3.526%。

【非美債市】歐洲各國公債週三全面下跌

德國 10 年期公債收益率下跌 1.8 個基點至 2.675%。英國 10 年期公債收益率下跌 1.4 個基點至 4.625%。法國 10 年期公債收益率下跌 0.6 個基點。

【中國債市】國債期貨週三集體上漲

中國國債期貨週三收漲，30 年期主力合約領銜漲勢。30 年期主力合約上漲 0.31%，10 年期主力合約上漲 0.13%，5 年期主力合約上漲 0.10%，2 年期主力合約上漲 0.04%。

➤ 外匯

【美元】美元在美聯儲降息後呈現 V 字形反彈

紐約尾盘，美元指数上漲 0.44% 至 97.072，美元指數盤中一度下跌 0.4%，隨後迎來強力反彈。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣迎來反彈，全線走強

美元在兩聯走弱後迎來反彈，全線走強，紐約尾盘，歐元兌美元下跌 0.43%，澳元兌美元下跌 0.49%，英鎊兌美元下跌 0.15%，美元兌瑞郎上漲 0.38%。美元兌日元上漲 0.37%，報 147.02 日元。

【人民幣】人民幣上行，在岸人民幣兌美元上漲 107 點

在岸人民幣兌美元較上一交易日上漲 107 點，報 7.1056 元；離岸人民幣兌美元上漲 28 點，報 7.1018 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，漲跌起伏頻繁，目前在 116,000 美元波動。以太坊週三尾盘迎來上漲，衝破 4,600 美元關卡。

➤ 商品

【能源】原油價格下調，終結三連漲趨勢

因為原油庫存大幅下降，曾導致原油價格一度上漲，後隨著美元的大幅反彈，原油價格開始滑落。佈倫特原油期貨下跌 0.82%，結算價報每桶 67.91 美元。美國原油期貨下跌 0.85%，結算價報每桶 63.97 美元。

【貴金屬】美元走強致金屬市場下跌

貴金屬：隨著美元走強，黃金在盤中再創新高後迅速回落。現貨金下跌 0.85%，報每盎司 3,658.74 美元。美國期金收盤價下跌 0.84%，報每盎司 3,693.90 美元。

金屬期市：COMEX 白銀期貨下跌 2.15%，報每盎司 41.99 美元。1600 GMT，倫敦金屬交易所 (LME) 期銅下跌 1.3%，報每噸 9,999 美元。

➤ 市場概覽

9 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	3,876.34	0.37	1.68	0.48	15.65
	香港恆生指數	26,908.39	1.78	2.70	7.30	34.14
美股	道瓊工業指數	46,018.32	0.57	1.16	1.04	8.17
	納斯達克指數	22,261.33	-0.33	1.71	3.76	15.28
	標普 500 指數	6,600.35	-0.10	1.05	2.17	12.22
歐股	英國富時 100 指數	9,208.37	0.14	-0.18	0.23	12.67
	德國 DAX 指數	23,359.18	0.13	-1.16	-2.27	17.33
	法國 CAC40 指數	7,786.98	-0.40	0.33	1.08	5.50
亞太	日經 225 指數	44,930.34	0.31	2.50	5.18	12.62
	韓國綜合指數	3,434.57	0.62	2.72	7.80	43.14
	印度 SENSEX30 指數	82,693.71	0.38	1.56	3.61	5.83
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	63.78	-0.42	2.24	-0.36	-7.31
	現貨黃金	3,658.97	-0.03	0.65	6.12	39.42
	天然氣(USD/MMBtu)	3.08	-0.71	4.91	2.70	-14.95
	LME 銅 (USD/MT)	9,996.00	-1.29	-0.17	0.95	14.01
外匯	美元指數	96.96	0.09	-0.60	-0.83	-10.63
	美元/離岸人民幣	7.10	0.01	0.14	-0.28	-3.21
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.02	-0.01	-0.04	-3.29
	美元/日圓	147.04	0.03	0.11	-0.01	-6.46
	歐元/美元	1.18	0.03	0.71	1.12	14.13
	英鎊/美元	1.36	-0.05	0.33	0.85	8.81
	澳幣/美元	0.66	-0.09	-0.18	1.64	7.42
債券	美國 10 年期國債收益率	4.07	-0.33	1.27	-3.66	-10.84
	中國 10 年期國債收益率	1.78	0.34	-1.66	-0.50	6.09

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 9 月 18 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%	3.80%
	17:00	歐元區 CPI 年率 (同比) (八月)	2.00%	2.10%	2.00%
	21:45	加拿大央行利率決議	2.75%	2.50%	2.50%
	22:30	美國當週 EIA 原油庫存	393.9 (萬桶)	-85.7 (萬桶)	-928.5 (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，本文件全部或部分内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。
