

❖ 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

- 特朗普稱可能延長 TikTok 出售限期
- 美國財政部長貝森特：人民幣估值問題對歐洲的影響比對美國的影響大
- 美國上周初請失業金人數回落，但仍難掩勞動力市場疲軟

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美國股市在降息後集體創新高，英特爾漲超 22%

在美聯儲公佈降息的次日，美國三大股指近四年來首次集體收創新高，尾盤時英特爾股價飆升超 22%，帶動整個科技板塊走強。標普 500 指數收漲 0.48%，報 6,631.96 點，突破 9 月 15 日所創的歷史最高位；納斯達克指數收漲 0.94%，報 22,470.73 點，創造歷史新高；道瓊斯工業指數收漲 0.27%，報 46,142.42 點，突破 9 月 11 日所創的歷史最高位。美國科技股七巨頭指數上漲 0.65%，報 196.91 點，特斯拉結束連續 7 天的漲勢，收跌 2.12%，英偉達收漲 3.49%，谷歌 A 收漲約 1%。

納斯達克金龍中國指數週四收跌 1.79%，報 8,686.84 點。熱門中概股普遍收跌，網易和新東方收跌超 3%，阿里巴巴收跌超 2%。

#### 【歐洲市場】歐洲股市受到美聯儲降息影響，週四各指數迎來上漲

歐洲股市在美聯儲公佈降息後受到激勵，在次日全面上漲。泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.80%，報 555.01 點；STOXX 50 指數收漲 1.62%，報 5,456.67 點。德國 DAX 30 指數收漲 1.35%，報 23,674.53 點；英國富時 100 指數收漲 0.21%，報 9,228.11 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.87%，報 7,854.61 點。

#### 【亞洲市場】韓國日本股市週四上漲

日韓股市週四小幅上漲，韓國 KOSPI 指數上漲 1.4%，報 3,461.30 點；日經 225 指數上漲 1.1%，報 45,303.43 點。

### 【香港市場】三大股指收跌，機器人板塊仍走強

港股三大股指高開後持續震蕩下跌，後以下跌收盤。截至收盤，恆生指數收跌 1.35%，報 26,544.85 點；恆生科技指數收跌 0.99%，報 6,271.22 點；恆生中國企業指數收跌 1.46%，報 9,456.52 點。在週三大型科技股帶動市場上漲的情況後，本週四科技股表現不佳，阿里巴巴、騰訊、網易等科技股下跌約 2%，僅百度在大漲多日後繼續逆勢上漲 1.37%。半導體板塊、機器人產業鏈逆勢走強，華虹半導體漲幅超 8%。

### 【A 股市場】A 股午後大跳水式下跌，創業板一度下跌超 3%

週四 A 股市場三大股指在午後迎來下跌，創業板指一度下跌超 3%。截至收盤，上證指數收跌 1.15%，報 3,831.66 點；深證成指收跌 1.06%，報 13,075.66 點；創業板指收跌 1.64%，報 3,095.85 點。板塊方面，AI 硬件、半導體、芯片等相關板塊領漲，有色金屬、大金融等板塊領跌。機器人板塊股票繼續延續漲幅，多只股票連續三天漲停，其中首開股份 12 天 11 板。旅遊股逆勢上漲，雲南旅遊、曲江文旅等股漲停。

## ➤ 債券

### 【美債】美勞動力市場數據超預期，帶動美債集體收高

美國勞動力市場數據超於預期，帶動美國公債收益率全面收高。紐約尾盤，美國 10 年期公債收益率上漲 2.49 個基點，至 4.112%。兩年期公債收益率上漲 1.66 個基點，至 3.57%。

### 【非美債市】歐洲各國公債週四全面上漲

德國 10 年期公債收益率上漲 3.8 個基點至 2.715%。英國 10 年期公債收益率上漲 5.1 個基點至 4.676%；兩年期英國公債收益率上漲 0.2 個基點至 3.961%。法國 10 年期公債收益率上漲 3.4 個基點，盤中法國公債收益率首次超過意大利 10 年期公債收益率。

### 【中國債市】國債期貨週四集體收跌

中國國債期貨本週四集體收跌，30 年期主力合約下跌 0.17%，10 年期主力合約下跌 0.05%，5 年期主力合約下跌 0.05%，2 年期主力合約下跌 0.04%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數連續第二日反彈上漲

美聯儲公佈降息後，超預期下降的美國失業數據給了市場信心，美元指數強勢反彈。紐約尾盤，美元指数上漲 0.48% 至 97.334，連續第二日上漲約 0.5%。

### 【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣迎來反彈，全線走強

隨著美元指數反彈，美元兌多國貨幣走強。紐約尾盤，歐元兌美元下跌 0.24%，澳元兌美元下跌 0.49%，英鎊兌美元下跌 0.52%，美元兌瑞郎上漲 0.56%。美元兌日元上漲 0.73%，報 147.99 日元。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣上漲 76 點

美元走強，美元兌離岸人民幣上漲 76 點，報 7.1094 元。

### 【虛擬貨幣】加密貨幣市場上漲，比特幣逼近 11.8 萬美元關口

比特幣一度漲超 2000 美元逼近 11.8 萬美元關口。紐約尾盤，CME 比特幣期貨 BTC 主力合約上漲 1.73%，接近 118,000 美元關口。CME 以太幣期貨 DCR 主力合約上漲 2.01%，報 4,617 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】原油價格持續下調

原油價格持續滑落。佈倫特原油期貨下跌 0.75%，結算價報每桶 67.44 美元。美國原油期貨下跌 0.75%，結算價報每桶 63.57 美元。

### 【貴金屬】黃金兩連跌，美國期金跌超 1%

貴金屬：黃金迎來兩連跌，期金跌至周內低點。現貨金下跌 0.41%，報每盎司 3,644.83 美元。美國期金收盤價下跌 1.08%，報每盎司 3,677.60 美元。

金屬期市：COMEX 白銀期貨下跌 0.09%，報每盎司 42.115 美元。1600 GMT，倫敦金屬交易所 (LME) 期銅下跌 0.5%，報每噸 9,943 美元。

➤ 市場概覽

9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	3,831.66	-1.15	-1.13	-0.68	14.32
	香港恆生指數	26,544.85	-1.35	1.76	5.85	32.33
美股	道瓊工業指數	46,142.42	0.27	0.07	1.31	8.46
	納斯達克指數	22,470.72	0.94	1.94	4.73	16.36
	標普 500 指數	6,631.96	0.48	0.68	2.66	12.76
歐股	英國富時 100 指數	9,228.11	0.21	-0.75	0.44	12.91
	德國 DAX 指數	23,674.53	1.35	-0.12	-0.95	18.91
	法國 CAC40 指數	7,854.61	0.87	0.40	1.96	6.42
亞太	日經 225 指數	45,628.26	0.72	2.83	6.81	14.37
	韓國綜合指數	3,444.86	-0.47	1.45	8.12	43.57
	印度 SENSEX30 指數	83,013.96	0.39	1.80	4.01	6.24
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	63.58	0.02	1.42	-0.67	-7.60
	現貨黃金	3,644.30	0.00	-0.01	5.69	38.86
	天然氣(USD/MMBtu)	2.94	0.03	0.03	-1.90	-18.76
	LME 銅 (USD/MT)	9,940.00	-0.56	-1.11	0.38	13.37
外匯	美元指數	97.35	0.01	-0.17	-0.43	-10.26
	美元/離岸人民幣	7.11	0.02	0.19	-0.16	-3.09
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.05	0.15	0.08	-3.18
	美元/日圓	148.04	0.03	-0.26	0.67	-5.83
	歐元/美元	1.18	-0.05	0.40	0.82	13.79
	英鎊/美元	1.35	-0.06	-0.07	0.32	8.24
	澳幣/美元	0.66	-0.02	-0.57	1.09	6.84
債券	美國 10 年期國債收益率	4.11	0.05	1.03	-2.89	-10.13
	中國 10 年期國債收益率	1.78	-0.06	-1.17	-0.28	6.33

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 9 月 19 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%	<b>5.30%</b>
	10:00	中國工業生產指數 (同比) (八月)	5.70%	5.70%	<b>5.20%</b>
	10:00	中國社會消費品零售總額同比	3.70%	3.90%	<b>3.40%</b>
	20:30	美國紐約聯儲製造業指數	11.9	5	<b>-8.7</b>
	經濟事件	-			
9月16日 (週二)	14:00	英國失業率 (8月)	4.54%		<b>4.39%</b>
	16:30	香港失業率 (8月)	3.70%		<b>3.70%</b>
	20:30	美國核心零售銷售月率 (月度環比) (八月)	0.40%	0.40%	<b>0.70%</b>
	20:30	美國零售銷售月率 (月度環比) (八月)	0.60%	0.20%	<b>0.60%</b>
	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%	<b>3.80%</b>
	17:00	歐元區 CPI 年率 (同比) (八月)	2.00%	2.10%	<b>2.00%</b>
	21:45	加拿大央行利率決議	2.75%	2.50%	<b>2.50%</b>
	22:30	美國當週 EIA 原油庫存	393.9 (萬桶)	-85.7 (萬桶)	<b>-928.5 (萬桶)</b>
	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%	<b>4.25%</b>
	20:30	美國初請失業金人數	26.4 (萬人)	24.1 (萬人)	<b>23.1 (萬人)</b>
	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (9月)	15.9	2.5	<b>23.2</b>
	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。

---