



❖ 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

- 美國確認從 8 月 1 日起對歐盟汽車及汽車零部件征收 15% 關稅
- 美國財政部長貝森特表示，飛機發動機及零部件、化工產品、IPO 都可以是美中談判的籌碼
- 芝加哥聯儲總裁古爾斯比表示，美國就業市場“基本保持穩定且堅實”，因此不宜激進降息

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美國股市漲勢暫停，中概股表現亮眼

美國股市三大指數再度收跌，多位華爾街分析師表示美股或已進入“暫停期”。目前市場仍在消化美聯儲主席鮑威爾所說言論，科技股持續下跌，投資者們正在拋售 Nvidia 和甲骨文。標普 500 指數收跌 0.28%，報 6,637.97 點；納斯達克指數收跌 0.34%，報 22,497.855 點；道瓊斯工業指數收跌 0.37%，報 46,121.28 點。美國科技股七巨頭指數下跌 0.29%，報 198.11 點，其中特斯拉收漲 3.98%，英偉達收跌 0.86%，谷歌 A 收跌 1.8%。

納斯達克金龍中國指數表現亮眼，收漲超 2.80%，報 8,629.37 點。大全新能源收漲 14.10%，世紀互聯收漲 10.91%，阿里巴巴和萬國數據收漲超 8%。

#### 【歐洲市場】歐洲股市表現平穩

歐洲股市週三表現平穩，各股指收盤波動皆在 0.6% 以內。泛歐 STOXX 600 指數下跌 0.19%，報 553.88 點；STOXX 50 指數下跌 0.14%，報 5,464.56 點。德國 DAX 30 指數上漲 0.23%，報 23,666.81 點；英國富時 100 指數上漲 0.29%，報 9,250.43 點；法國 CAC 40 指數下跌 0.57%，報 7,827.45 點。昨日上漲超 3% 的 LVMH 集團今日下跌 2.69%。

#### 【亞洲市場】韓國日本股市漲跌不一

日韓股市漲跌不一，表現較為穩定。韓國 KOSPI 指數下跌 0.4%，報 3,472.14 點；日經 225 指數上漲 0.3%，報 45,630.31 點。

#### 【香港市場】三大股指收漲，大型科技股表現活躍

港股三大股指週三一路上漲，在多天調整後迎來反轉，市場做多情緒活躍，大型科技股帶動市場走高。截至收盤，恆生指數上漲 1.37%，報 26,518.65 點；恆生科技指數收漲 2.53%，報 6,323.15 點；恆生中國企業指數上漲 1.64%，報 9,442.99 點。2025 雲栖大會在杭州舉辦，阿里巴巴集團董事兼首席執行官吳泳銘指出，通義千問選擇開放開源的路線，目標是打造“AI 時代的 Android 系統”，並首次提出“超級人工智能”概念。多方利好助力阿里巴巴股價上漲 9.16%，創近四年股價新高。快手、京東上漲近 4%，小米上漲 2.6%，騰訊上漲 2%。半導體芯片、人工智能、應用軟件等概念股表現活躍，中芯國際盤中再創歷史高位。

### 【A 股市場】A 股集體收高，創業板漲超 2%

三大股指週三集體收高，創業板漲超 2%。截至收盤，上證指數上漲 0.83%，報 3,853.42 點；深證成指漲 1.78%，報 13,353.61 點；創業板指漲 2.26%，報 3,184.87 點。板塊方面，半導體週三強勢上行，江豐電子、神工股份、北方華創等股封板。硅料、光伏儲能板塊盤中開始走高；房地產板塊多股漲停。旅遊及酒店板塊持續低迷狀態，雲南旅遊跌停、曲江文旅、桂林旅遊等股跌幅居前。

## ➤ 債券

### 【美債】美債收益率上升，10 年期公債收益率逼近兩周高位

紐約尾盤，美國公債收益率收漲，投資者需在美聯儲決策前保持觀望，美國 10 年期公債收益率上漲 3.85 個基點，至 4.1447%。兩年期收益率上漲 1.40 個基點，至 3.60%。

### 【非美債市】歐洲各國公債週三小幅波動，德債收益率基本持平上一交易日

德國 10 年期公債收益率下跌 0.1 個基點至 2.748%，兩年期公債收益率大致持平上一交易日，報 2.022%。英國 10 年期公債收益率下跌 1.1 個基點，兩年期公債收益率下跌 0.1 個基點。法國 10 年期公債收益率上漲 0.4 個基點。

### 【中國債市】國債期貨週三集體收跌

中國國債期貨週三集體收跌。30 年期主力合約下跌 0.41%，10 年期主力合約下跌 0.10%，5 年期主力合約下跌 0.08%，2 年期主力合約下跌 0.03%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數反彈至近兩周新高

紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.68% 至 97.49，反彈至近兩周新高。

### 【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣全線走強

隨著美元指數迎來反彈，美元兌主要國家貨幣全線走強。紐約尾盤，歐元兌美元下跌 0.64%，澳元兌美元下跌 0.24%，英鎊兌美元下跌 0.56%，美元兌瑞郎上漲 0.44%。美元兌日元上漲 0.86%，報 148.91 日元。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣下跌 244 點

在岸人民幣兌美元較上一交易日下跌 86 點，報 7.1219 元；美元兌離岸人民幣下跌 244 點，報 7.1374 元。

### 【虛擬貨幣】加密貨幣市場迎來小幅反彈

加密貨幣市場在經歷下滑後迎來小幅反彈，比特幣價格週三震盪上行。CME 比特幣期貨 BTC 主力合約上漲 1.7%，來到 11.35 萬美元水平。CME 以太幣期貨 DCR 主力合約上漲 0.31%，報 4167.50 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】供應擔憂致原油價格升高，每桶上漲超 1.5 美元

美國上周原油庫存意外下降，加上伊拉克及俄羅斯出口前景的不確定性，加劇了市場對原油供應的擔憂。佈倫特原油上漲 1.68 美元，漲幅 2.48%，結算價報每桶 69.31 美元，價格上漲至近 7 周最高。美國原油期貨上漲 1.58 美元，漲幅 2.49%，結算價報每桶 64.99 美元。

### 【貴金屬】美元反彈導致金價受挫，銅價大漲 3.9%

貴金屬：金價因美元迎來反彈而回落。現貨金收跌 0.74%，報每盎司 3,736.27 美元。美國期金收盤價下跌 1.23%，報每盎司 3,768.70 美元。

金屬期市：銅價迎來飆升，此前自由港宣佈將下調其印尼礦區 2026 年產量預測，該消息帶動倫敦金屬交易所 (LME) 指標期銅上漲 3.9%，報每噸 10,358.50 美元。

➤ 市場概覽

9月24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	3,853.64	0.83	-0.59	-0.11	14.97
	香港恆生指數	26,518.65	1.37	-1.45	5.75	32.20
美股	道瓊工業指數	46,121.28	-0.37	0.22	1.27	8.41
	納斯達克指數	22,497.86	-0.34	1.06	4.86	16.50
	標普 500 指數	6,637.97	-0.28	0.57	2.75	12.86
歐股	英國富時 100 指數	9,250.43	0.29	0.46	0.69	13.18
	德國 DAX 指數	23,666.81	0.23	1.32	-0.98	18.87
	法國 CAC40 指數	7,827.45	-0.57	0.52	1.60	6.05
亞太	日經 225 指數	45,540.80	-0.20	1.70	6.61	14.15
	韓國綜合指數	3,471.91	-0.01	0.30	8.97	44.69
	印度 SENSEX30 指數	81,715.63	-0.47	-1.18	2.39	4.58
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	64.89	-0.15	2.58	2.25	-5.27
	現貨黃金	3,747.10	0.29	2.81	8.68	42.77
	天然氣(USD/MMBtu)	2.87	0.38	-2.62	-4.27	-20.72
	LME 銅 (USD/MT)	10,336.50	3.63	3.41	4.39	17.89
外匯	美元指數	97.80	-0.07	0.46	0.03	-9.85
	美元/離岸人民幣	7.13	-0.08	-0.32	0.13	-2.81
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.08	-0.32	0.35	-2.91
	美元/日圓	148.57	-0.22	-0.40	1.03	-5.49
	歐元/美元	1.17	0.09	-0.34	0.54	13.47
	英鎊/美元	1.35	0.08	-0.72	-0.34	7.53
	澳幣/美元	0.66	0.17	-0.27	0.83	6.56
債券	美國 10 年期國債收益率	4.14	-0.19	0.84	-2.12	-9.41
	中國 10 年期國債收益率	1.90	-0.16	6.73	6.50	13.55

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 9 月 25 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22日 (週一)	9:00	中國央行貸款市場報價利率 (9月)	3.50%		3.50%
	9:15	中國央行貸款市場報價利率	3.00%		3.00%
	16:30	香港CPI (同比) (八月)	1.00%		1.10%
	22:00	歐元區消費者信心指數初值	-14.9		-15.5
	經濟事件	-FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯就货币政策和经济前景发表讲话			
9月23日 (週二)	16:00	歐元區製造業 PMI 初值	50.7		49.5
	21:45	美國標普全球製造業 PMI 初值 (九月)	53.0		52.0
	21:45	美國標普全球服務業 PMI 初值 (九月)	54.5		53.9
	經濟事件	-英国央行行长贝利发表讲话			
9月24日 (週三)	22:00	美國新屋銷售總數年化	66.4 (萬戶)	65.3 (萬戶)	80.0 (萬戶)
	22:30	美國當週 EIA 原油庫存	-928.5 (萬桶)		-60.7 (萬桶)
	經濟事件	-加拿大央行行长麦克勒姆发表讲话			
9月25日 (週四)	15:30	瑞士央行政策利率	0.00%		
	20:30	美國 GDP (季度環比) (第二季)	-0.50%	3.30%	
	20:30	美國初請失業金人數	23.1 (萬人)		
	20:30	美國成品房銷售 (8月)	401 (萬戶)		
	經濟事件	-FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在有关美元的国际角色的第四届年会上致欢迎辞			
9月26日 (週五)	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (8月)	0.30%		
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (8月)	2.90%		
	經濟事件	- 美联储理事巴尔就银行压力测试发表讲话 - 美联储理事鲍曼发表讲话			

---

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。

---