

❖ 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

- 特朗普加沙和平提議獲內塔尼亞胡支持，哈馬斯尚未正式收到該計劃
- 美國副總統萬斯表示美國政府正在走向停擺
- 特朗普表示將對所有境外製作的電影征收 100% 關稅

➤ 股市

【美國市場】美國股市上漲，中概股跑贏三大股指

週一美股三大指數均上漲，其中科技股帶動美股兩聯漲，能源板塊拖累大盤表現，生物科技指數反彈上漲超 1.1%，影視股受特朗普對境外拍攝電影收 100% 關稅影響盤前下跌，在開盤後漲回。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.26%，報 6,661.21 點；納斯達克指數收漲 0.48%，報 22,591.154 點；道瓊斯工業指數收漲 0.15%，報 46,316.07 點。美國科技股七巨頭指數上漲 0.52%，報 199.49 點，其中 Nvidia 收漲 2.05%，亞馬遜收漲 1.09%，谷歌 A 收跌 1.01%。

納斯達克金龍中國指數迎來反彈，收漲 2.03%，報 8,703.89 點。老虎證券上漲 6.7%，Bilibili、阿里巴巴均上漲超 4%，小米集團下跌 2.76%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍收漲

歐洲股市週四全面收漲，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.18%，報 555.53 點；STOXX 50 指數收漲 0.13%，報 5,506.85 點。德國 DAX 30 指數收漲 0.02%，報 23,745.06 點；英國富時 100 指數收漲 0.16%，報 9,299.84 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.13%，報 7,880.87 點。

【亞洲市場】韓國日本股市週一小幅波動

週一韓國日本股市小幅波動，漲跌不一。韓國 KOSPI 指數收漲 1.33%，報 3,431.21 點；日經 225 指數收跌 0.69%，報 45,043.75 點；新加坡海峽指數上漲 0.09%，報 4,269.98 點。

【香港市場】三大股指高開高走，科網股迎來反彈

港股三大股指高開高走，科網股迎來反彈。截至收盤，恆生指數收漲 1.89%，報 26,622.88

點；恆生科技指數收漲 2.08%，報 6,324.25 點；恆生中國企業指數上漲 1.62%，報 9,454.12 點。中資券商、電池、OLED、內地教育、黃金、芯片、穩定幣、科網等概念股漲幅居前，其中華泰證券及廣發證券上漲超 12%，中芯國際上漲約 5%，阿里巴巴上漲超 4%，商湯上漲超 4%。

【A 股市場】A 股集體上漲，證券及新能源產業鏈表現強勢

週一 A 股三大股指集體上漲，創業板盤中一度上漲達 3%，到達當日最高點後小幅波動回落。截至收盤，上證指數收漲 0.90%，報 3,862.53 點；深證成指收漲 2.05%，報 13,479.43 點；創業板指收漲 2.74%，報 3,238.01 點。週一證券及新能源產業鏈集體上漲，廣發證券、國盛金控等股漲停，新能源產業鏈中動力電池、鋰電池、儲能概念等多板塊表現強勢。受到金價再破新高，達 3,800 美元的影響，黃金股集體拉升。教育、豬肉等板塊跌幅較多。

➤ 債券

【美債】10 年期及兩年期美債利差收窄至 51 個基點，表明對未來經濟增長信心減弱

紐約尾盤，美國 10 年期公債收益率下跌 4.6 個基點，至 4.141%。兩年期收益率下跌 1.4 個基點，至 3.633%。10 年期公債及兩年期公債收益率僅差 51 個基點，預示著對未來經濟增長信心的減弱。

【非美債市】歐洲各國公債收益率普遍下跌約 4 個基點

歐洲各國週一公債收益率普遍下跌約 4 個基點。德國 10 年期公債收益率下跌 3.8 個基點至 2.070%；英國 10 年期公債收益率下跌 4.6 個基點。意大利、西班牙、希臘和法國 10 年期公債收益率平均約下跌 4.5 個基點。

【中國債市】國債期貨週一全線下跌

中國國債期貨週一開盤上漲後全線走低。30 年期主力合約下跌 0.47%，10 年期主力合約下跌 0.01%，5 年期主力合約下跌 0.04%，2 年期主力合約下跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數下行，跌離三週高位

受到美國政府或將關門的消息所帶來的諸多不確定性影響，美元下行。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.22% 至 97.935 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走弱，日元上漲 0.6%

週一美元兌主要國家貨幣走弱。紐約尾盤，歐元兌美元上漲 0.23%，澳元兌美元上漲 0.54%，英鎊兌美元上漲 0.21%，美元兌瑞郎下跌 0.03%。美元兌日元下跌 0.60%，報 148.60 日元。

【人民幣】在岸人民幣兌美元上漲 141 點

在岸人民幣兌美元較上一交易日上漲 141 點，報 7.1204 元；美元兌離岸人民幣較上週五尾盤上漲 142 點，報 7.1293 元。

【虛擬貨幣】比特幣和以太坊漲超 3%

比特幣於週一迎來上漲，在盤中驟漲將近 4,000 美元突破 11.4 萬美元關口。紐約尾盤，比特幣上漲超 3%，報 114,204 美元；以太坊上漲超 4%，報 4,223 美元。

➤ **商品**

【能源】OPEC+ 增產及中東局勢有望緩和，帶動油價下跌超 3%

伊拉克庫爾德斯坦地區恢復通過土耳其出口石油，且 OPEC+ 在 11 月份或增加原油產量，致使油價下跌超 3%。佈倫特原油下跌 2.16 美元，下跌 3.1%，結算價報每桶 67.97 美元。美國原油期貨下跌 2.27 美元，下跌 3.45%，結算價報每桶 63.45 美元。

【貴金屬】金價首次突破 3,800 美元關口

貴金屬：因美國政府面臨關門恐導致關鍵經濟數據推遲發佈，為美聯儲未來降息的決策帶來更多不確定性，帶動市場避險情緒升高。現貨金再創歷史最高價位，每盎司突破 3,800 美元。現貨金上漲 1.90%，報每盎司 3,821.40 美元。美國期金收盤價上漲 1.8%，報每盎司 3,859.0 美元。

金屬期市：銅價上漲，1604 GMT，倫敦金屬交易所 (LME) 指標期銅上漲 2.4%，報每噸 10,418 美元。

➤ 市場概覽

9月29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	3,862.53	0.90	0.89	0.12	15.24
	香港恆生指數	26,622.88	1.89	1.06	6.16	32.72
美股	道瓊工業指數	46,316.07	0.15	-0.14	1.69	8.87
	納斯達克指數	22,591.16	0.48	-0.87	5.29	16.99
	標普 500 指數	6,661.21	0.26	-0.49	3.11	13.25
歐股	英國富時 100 指數	9,299.84	0.16	0.79	1.22	13.79
	德國 DAX 指數	23,745.06	0.02	0.93	-0.66	19.27
	法國 CAC40 指數	7,880.87	0.13	0.65	2.30	6.78
亞太	日經 225 指數	44,898.50	-0.32	-1.30	5.10	12.54
	韓國綜合指數	3,429.17	-0.06	-1.62	7.63	42.91
	印度 SENSEX30 指數	80,364.94	-0.08	-2.18	0.70	2.85
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	63.07	-0.60	-0.52	-0.61	-7.93
	現貨黃金	3,841.62	0.21	2.08	11.42	46.38
	天然氣(USD/MMBtu)	3.27	0.00	3.95	-1.98	-16.36
	LME 銅 (USD/MT)	10,414.00	2.28	4.43	5.17	18.77
外匯	美元指數	98.04	0.13	0.80	0.27	-9.63
	美元/離岸人民幣	7.13	-0.03	-0.20	0.07	-2.87
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.02	-0.11	0.23	-3.03
	美元/日圓	148.73	0.09	-0.74	1.08	-5.41
	歐元/美元	1.17	-0.03	-0.78	0.33	13.23
	英鎊/美元	1.34	0.01	-0.72	-0.55	7.30
	澳幣/美元	0.66	0.14	-0.21	0.70	6.43
債券	美國 10 年期國債收益率	4.14	0.05	0.84	-2.08	-9.38
	中國 10 年期國債收益率	1.90	0.05	5.33	6.27	13.31

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 9 月 30 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29日 (週一)	17:00	歐元區經濟景氣指數	95.30	95.20	95.50
	22:30	美國達拉斯聯儲商業活動指數	0.90		-8.70
	經濟事件	-			
9月30日 (週二)	09:30	中國製造業 PMI(9月)	49.40		
	14:00	英國 GDP (同比) (第二季)	1.30%		
	14:00	英國 GDP (季度環比) (第二季)	0.70%		
	經濟事件	- FOMC 永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯發表講話			
10月1日 (週三)	16:00	歐元區製造業 PMI 終值	49.80		
	17:00	歐元區 CPI (同比) (9月)	2.00%		
	20:15	美國非農就業人數變化 (9月)	5.4 (萬人)		
	21:45	美國製造業 PMI (9月)	53.0		
	22:30	美國原油庫存	-60.7 (萬桶)		
	經濟事件	-			
10月2日 (週四)	15:30	歐元區失業率	6.20%		
	20:30	美國初請失業金人數	21.8 (萬人)		
	經濟事件	-加拿大央行公佈9月貨幣政策會議紀要			
10月3日 (週五)	07:30	日本失業率	2.50%		
	20:30	美國非農就業人數 (9月)	7.39 (萬人)		
	20:30	美國失業率 (9月)	4.20%	4.30%	
	21:45	美國服務業 PMI (9月)	55.70		
	經濟事件	- 日本央行行長植田和男舉行新聞發佈會			

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、複印，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。
