



❖ 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

- 美國政府在當地 10 月 1 日午夜正式進入關門狀態，失業救濟申請數據將延後發佈
- ADP 報告顯示 9 月美國企業僱員人數意外大減 3.2 萬
- 美聯儲副主席 Jefferson 警告：通脹和就業目標均面臨風險，今年的失業率或將上升

➤ 股市

【美國市場】美國政府停擺，美股三大指數收漲

美國政府正式宣佈停擺，對全球金融市場產生衝擊，帶來新的不確定性。美國政府的關門將導致關鍵經濟數據發布受到影響，從而導致美聯儲的降息決策充滿更多不確定性，增加投資者的不安情緒。美股三大股指於週三集體低開，在盤中轉漲後集體收漲。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.34%，報 6,711.20 點；納斯達克指數收漲 0.42%，報 22,755.157 點；道瓊斯工業指數收漲 0.09%，報 46,441.10 點，再創歷史新高。Nvidia 在開盤後下跌近 1.4% 後收漲約 0.4%，連續第五日收漲，並再創歷史新高。微軟收漲超 0.3%，連續四日上漲。Meta 收跌 2.3%，連續五日下跌。

納斯達克金龍中國指數收漲 1.44%，報 8,759.71 點。森淼科技大漲超 23%，趣活大漲超 22%，京東收漲 3.4%，阿里巴巴收漲 2.27%。

【歐洲市場】泛歐指數連續四日上漲，再創新高

歐洲股市全面上漲，泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.93%，報 564.62 點；STOXX 50 指數上漲 1.04%，報 5,584.55 點。泛歐指數板塊中醫藥板塊表現搶眼，上漲 5.35%。德國 DAX 30 指數上漲 0.98%；英國富時 100 指數上漲 1.03%；法國 CAC 40 指數上漲 0.9%。

【亞洲市場】韓國股市上漲日本股市下跌

日韓股市漲跌不一，表現較為穩定。韓國 KOSPI 指數上漲 0.91%，報 3,455.83 點；日經 225 指數下跌 0.8%，報 44,550.85 點。

【香港市場】週三港股休市，恆生科技指數月線連續 5 個月上漲

因國慶假期，週三港股休市。上一交易日（週二）截至收盤，恆生指數收漲 0.87%，報 26,855.56 點；恆生科技指數收漲 2.24%，報 6,465.66 點；恆生中國企業指數收漲 1.07%，報 9,555.33 點。整日呈現先跌後升的趨勢，恆生科技指數漲至近四年最高點，同時恆生科技指數已經連續 5 個月月線上漲，9 月累計漲幅近 14%。科網股、汽車、新消費等板塊漲幅居前，華虹半導體上漲 11%，快手上漲超 7%。

【A 股市場】A 股國慶休市，三大指數連續 5 個月月線上漲

因國慶中秋假期，週三 A 股休市。上一交易日（週二）上證指數及深證成指一路上漲，創業板指持續波動後持平收盤。截至收盤，上證指數上漲 0.52%，報 3,882.78 點；深證成指上漲 0.35%，報 13,526.51 點；創業板指與上一交易日持平，報 3,238.16 點。A 股三大指數已連續 5 個月月線呈上漲趨勢，其中創業板指月漲幅超 12%。板塊方面，半導體、能源金屬、存儲芯片板塊漲幅居前，白酒、大金融等板塊走低。

➤ 債券

【美債】美債收益率在週二反彈後回落

美國國債在週二反彈後於週三再次下跌。在歐洲股市開盤前衝高至 4.1658%，後在美國公佈 ADP 就業數據後開始下滑，紐約尾盤收益率下降約 5 個基點，至 4.10%。兩年期國債在歐股盤前衝至 3.6146%，隨後回落，尾盤時收益率下跌約 8 個基點，至 3.53%。

【非美債市】歐洲各國公債週三基本持平

德國 10 年期公債收益率持平周二，至 2.71%，兩年期公債收益率下跌約 1 個基點，至 2.01%。英國 10 年期公債收益率持平週二，至 4.69%。

【中國債市】國債期貨休市

中國國債期貨因中國國慶假期休市。

➤ 外匯

【美元】受 ADP 就業數據影響，美元指數下跌

在 ADP 就業數據公佈後，美元指數迅速下跌至 97.462，達近一周低點。在尾盤時小幅回升，至約 97.70，日內跌幅約 0.1%，

【非美貨幣】美元先抑後揚，日元四連漲

美元在 ADP 數據公佈後迅速下跌，整體呈先抑後揚的格局。紐約尾盤，歐元兌美元下跌 0.01%，日元實現四連漲，美元兌日元下跌 0.62%，報 147.11 日元。

【人民幣】離岸人民幣兌美元四連漲

離岸人民幣四連漲。紐約尾盤，離岸人民幣兌美元上漲 5 點，報 7.1279 元。

【虛擬貨幣】加密貨幣市場持續波動，比特幣以太坊上漲

現貨比特幣價格波動較大，日內波動超 4,000 美元，美股收盤時比特幣價格在 117,400 美元上方，漲幅超 2%。以太坊上漲至 4,330 美元上方，漲幅超 4%。

➤ 商品

【能源】供應過剩擔憂帶動原油價格下降

美國上週 EIA 原油庫存不減反增，超出了市場預期，帶動市場對供應過剩的擔憂及考慮導致油價下跌。佈倫特原油期貨下跌 1.03%，結算價報每桶 65.35 美元。美國原油期貨下跌 0.95%，結算價報每桶 61.78 美元。

【貴金屬】金價再創歷史記錄，現貨金衝擊 3,900 美元

貴金屬：作為避險資產，在美國政府停擺後黃金再創歷史新高。現貨金上漲 0.9%，報每盎司 3,895.38 美元。美國期金收盤價上漲 1.3%，報每盎司 3,922.70 美元，逼近 4,000 美元關口。

金屬期市：銅價達近兩個月新高，倫敦金屬交易所（LME）指標期銅上漲 1.07%，報每噸 10,379 美元。

➤ 市場概覽

10月1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	3,882.78	0.52	1.59	0.00	15.84
	香港恆生指數	26,855.56	0.87	2.66	0.00	33.88
美股	道瓊工業指數	46,441.10	0.09	0.69	0.09	9.16
	納斯達克指數	22,755.16	0.42	1.14	0.42	17.84
	標普 500 指數	6,711.20	0.34	1.10	0.34	14.10
歐股	英國富時 100 指數	9,446.43	1.03	2.12	1.03	15.58
	德國 DAX 指數	24,113.62	0.98	1.89	0.98	21.12
	法國 CAC40 指數	7,966.95	0.90	1.78	0.90	7.94
亞太	日經 225 指數	44,709.13	0.36	-2.21	-0.50	12.07
	韓國綜合指數	3,537.31	2.36	1.94	3.29	47.42
	印度 SENSEX30 指數	80,983.31	0.89	-0.90	0.89	3.64
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	61.97	0.31	-4.63	-0.64	-9.53
	現貨黃金	3,856.06	-0.25	2.81	-0.08	46.93
	天然氣(USD/MMBtu)	3.45	-0.81	7.98	4.39	-11.73
	LME 銅 (USD/MT)	10,379.00	1.08	0.41	1.08	18.37
外匯	美元指數	97.76	0.06	-0.80	-0.01	-9.89
	美元/離岸人民幣	7.13	0.02	0.21	0.02	-2.84
	港幣/離岸人民幣	0.92	0.03	0.16	0.03	-2.96
	美元/日圓	147.16	0.06	1.78	-0.50	-6.39
	歐元/美元	1.17	-0.05	0.50	-0.07	13.25
	英鎊/美元	1.35	-0.07	0.92	0.17	7.61
	澳幣/美元	0.66	-0.14	0.96	-0.14	6.72
債券	美國 10 年期國債收益率	4.09	-0.09	-1.81	-1.35	-10.39
	中國 10 年期國債收益率	1.87	-1.37	3.83	4.76	11.70

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 2 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		49.80
	14:00	英國 GDP (同比) (第二季)	1.70%	1,20%	1.40%
	14:00	英國 GDP (季度環比) (第二季)	0.70%	0.3%	0.3%
	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		49.80
	17:00	歐元區 CPI (同比) (9月)	2.00%		2.20%
	20:15	美國非農就業人數變化 (9月)	-3.0 (萬人)		-3.2 (萬人)
	21:45	美國製造業 PMI (9月)	53.0		52.0
	22:30	美國原油庫存	-60.7 (萬桶)		179.2 (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。
