

❖ 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

- 美國政府已停擺 9 日，週四共和黨提出的結束停擺議案仍未通過
- 新任執政黨黨魁高市早苗稱日本央行利率決策須與政府目標保持一致
- 歐洲央行 9 月會議紀要顯示，政策製定者上月一致認為目前的政策工具足以應對歐元區通脹前景變化
- 紐約聯儲總裁威廉姆斯表示，鑒於就業市場可能進一步放緩，支持今年繼續降息

➤ 股市

【美國市場】投資者擔心泡沫危機，美國三大股指週四齊收跌

由於美國初請失業金人數等關鍵經濟數據持續空缺，投資者擔心泡沫風險，部分投資者開始減少持倉選擇求穩。週四美股開盤後下行，在尾盤小幅反彈但三大股指仍收跌。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.28%，報 6,735.11 點；納斯達克指數收跌 0.08%，報 23,024.626 點；道瓊斯工業指數收跌 0.52%，報 46,358.42 點。軟銀由於計劃收購 ABB 有限公司的機器人部門，大漲超 8%。美國科技股七巨頭指數逆市上漲 0.11%，報 202.74 點，繼續創收盤價歷史新高，其中蘋果收跌 1.56%，谷歌 A 收跌 1.26%，Meta 收漲 2.18%。

納斯達克金龍中國指數收跌 2.03%，報 8,539.29 點。小鵬、小馬智行收跌超 5%，蔚來、阿里巴巴、百度、理想跌超 4%。

【歐洲市場】泛歐指數跌超 0.4%，德國股指繼續創下歷史新高

截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.43%，報 571.31 點，其中匯豐收跌 5.38%，Exor 收跌 8.68%。泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.43%，報 5,625.56 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.06%，報 24,611.25 點，再創歷史新高；英國富時 100 指數收跌 0.41%，報 9,509.40 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.23%，報 8,041.36 點。

【亞洲市場】韓國股市休市，日本股市創新高

週四韓國股市繼續休市，日本股市創新高。日經 225 指數收漲 1.8%，報 48,580.44 點，創歷史新高；日本東證指數收漲 0.7%，報 3,257.77 點，創歷史新高。

【香港市場】香港股市週四漲跌不一，恆指及恆科指齊下跌

港股週四在午後衝高回落，恆生指數及恆生科技指數收跌。截至收盤，恆生指數收跌 0.29%，報 26,752.59 點；恆生科技指數收跌 0.66%，報 6,471.34 點；恆生中國企業指數收漲 0.07%，報 9,530.13 點。黃金股上漲，中國黃金國際漲超 9%，半導體產業鏈及醫藥股表現不佳，華虹半導體及中芯國際跌超 6%，諾誠健華、晶泰控股跌超 10%。

【A 股市場】A 股週四開市，三大股指全天震盪上漲

A 股在國慶及中秋假期後於週四開市，三大股指全天震盪上漲。截至收盤，上證指數收漲 1.32%，報 3,933.97 點，達約 10 年來最高水平；深證成指收漲 1.47%，報 13,725.56 點；創業板指收漲 0.73%，報 3,261.82 點。黃金股集體大漲，四川黃金等多只股票漲停，稀土永磁、核電板塊表現活躍，多隻股票大漲。影視股下跌，中國電影等股票跌停，或源自國慶檔電影表現不佳。

➤ 債券

【美債】美債主要期限收益率上漲

美債主要期限收益率週四上漲，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 2.13 個基點，至 4.1384%。兩年期國債收益率上漲 0.84 個基點，至 3.5885%。

【非美債市】德國 10 年期國債收益率上漲 2.4 個基點

德國 10 年期公債收益率上漲 2.4 個基點，至 2.703%；德國兩年期國債收益率上漲 0.8 個基點，至 1.997%。因市場對法國可以在今年對預算達成協議持樂觀態度，法國公債表現平穩，法國 10 年期公債收益率上漲 0.2%，報 3.529%。

【中國債市】國債期貨週四集體反彈

中國國債期貨週四迎來集體反彈。截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.46%，10 年期主力合約上漲 0.15%，5 年期主力合約上漲 0.07%，2 年期主力合約上漲 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元持續走強，ICE 美元指數上漲 0.6%

美元持續第三日走強。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.60%，報 99.47 點，達 8 月至今最高水平。彭博美元指數上漲 0.41%。

【非美貨幣】週四美元兌主要國家貨幣走強

週四美元兌主要國家貨幣走強。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.26%，報 153.08 日元。歐元兌美元下跌 0.58%，英鎊兌美元下跌 0.76%，美元兌瑞郎上漲 0.63%，澳元兌美元下跌 0.46%。

【人民幣】人民幣走強，美元兌離岸人民幣下跌 120 點

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 120 點，報 7.1381 元，日內整體交投於 7.1242-7.1502 元區間。

【虛擬貨幣】比特幣及以太坊週四下跌

虛擬貨幣市場週四下行，比特幣價格下跌 1.40%，跌至 12.1 萬元水平。以太坊下跌 3.69%，報 4,338 美元。

➤ 商品

【能源】原油價格再次轉跌，跌幅超 1 美元

原油價格在週三漲超 1% 後，於週四再次轉跌。佈倫特原油期貨下跌 1.55%，結算價報每桶 65.22 美元。美國原油期貨下跌 1.66%，結算價報每桶 61.51 美元。

【貴金屬】金價跌回 4,000 美元水平以下

貴金屬：金價在持續多日創造歷史新高並突破 4,000 美元大關後於週四下跌，現貨金價及黃金期貨價位皆跌回每盎司 4,000 美元水平以下。紐約尾盤，現貨金下跌 1.62%，報每盎司 3,976.76 美元。美國期金收盤價下跌 1.96%，報每盎司 3,990.90 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 0.68%，報每盎司 49.22 美元；LME 期銅收漲 198 美元，報每噸 10,868 美元。

➤ 市場概覽

10月9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	3,933.97	1.32	2.08	1.32	17.37
	香港恆生指數	26,752.59	-0.29	-0.38	-0.38	33.36
美股	道瓊工業指數	46,358.42	-0.52	-0.35	-0.09	8.97
	納斯達克指數	23,024.63	-0.08	0.79	1.61	19.23
	標普 500 指數	6,735.11	-0.28	0.29	0.70	14.51
歐股	英國富時 100 指數	9,509.40	-0.41	0.87	1.70	16.35
	德國 DAX 指數	24,611.25	0.06	0.77	3.06	23.62
	法國 CAC40 指數	8,041.36	-0.23	-0.19	1.84	8.95
亞太	日經 225 指數	48,246.78	-0.69	5.42	7.38	20.94
	韓國綜合指數	3,614.59	1.84	6.74	5.55	50.64
	印度 SENSEX30 指數	82,172.10	0.49	1.47	2.37	5.16
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	61.62	0.18	1.22	-1.20	-10.04
	現貨黃金	3,989.76	0.32	2.67	3.39	52.02
	天然氣(USD/MMBtu)	3.24	-0.80	-2.44	-1.82	-16.97
	LME 銅 (USD/MT)	10,867.50	1.86	3.59	5.83	23.95
外匯	美元指數	99.38	-0.16	1.70	1.64	-8.39
	美元/離岸人民幣	7.14	-0.03	0.01	0.10	-2.76
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.04	0.02	0.09	-2.91
	美元/日圓	153.00	-0.05	-3.61	3.45	-2.67
	歐元/美元	1.16	0.03	-1.50	-1.42	11.72
	英鎊/美元	1.33	0.00	-1.31	-1.06	6.30
	澳幣/美元	0.66	0.17	-0.58	-0.70	6.12
債券	美國 10 年期國債收益率	4.14	-0.05	0.42	-0.33	-9.47
	中國 10 年期國債收益率	1.84	-0.49	-1.55	-1.55	9.97

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 10 日 09:00am

➤ **財經日曆**

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
10月6日 (週一)	17:00	歐元區零售銷售月率	-0.4%	0.1%	0.1%
	22:00	美國全球供應鏈壓力指數	0.07		0.03
	經濟事件	-			
10月7日 (週二)	00:00	中國外匯儲備	32,922.35 (億美元)		33,386.58 (億美元)
	20:30	美國貿易帳	-602 (億美元)		暫未公佈
	23:00	美國紐約聯儲 1 年通脹預期	3.09%		3.38%
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德在歐洲議會經濟暨貨幣事務委員會做介紹性陳述 -英國央行行長貝利發表講話			
10月8日 (週三)	09:00	新西蘭聯儲利率決定	3.00%	2.75%	2.50%
	22:30	美國原油庫存	179.2 (萬桶)		371.5 (萬桶)
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德發表講話 -日本央行行長植田和男出席歐洲金融市場協會國際金融論壇			
10月9日 (週四)	20:30	美國初請失業金人數	暫未公佈		暫未公佈
	22:00	美國批發銷售月率	0.3%		暫未公佈
	經濟事件	-歐洲央行公佈 9 月貨幣政策會議紀要 -美聯儲主席鮑威爾發言 -美聯儲理事鮑曼發表講話			
10月10日 (週五)	20:30	美國非農就業人數 (9 月)			
	20:30	美國失業率 (9 月)			
	經濟事件	-			

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。
