

❖ 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

- **特朗普表示：華盛頓正在考慮終止與中國部分貿易往來，其中包括食用油，因為其認為中國故意不買美國大豆，是一種經濟敵對行為**
- **美聯儲主席鮑威爾表示：美國勞動力市場在 9 月仍處於低迷狀態，美聯儲降息將步步為營**
- **國際貨幣基金組織在世界經濟展望報告中上調 2025 年全球經濟預估，但警告中美貿易關係緊張構成“重大風險”**
- **京東官宣聯合廣汽和寧德時代將於雙 11 期間推出一款“神秘國民好車”**

➤ 股市

【美國市場】科技股下行拖累美股大盤

美國股市週二漲跌不一，特朗普表示將終止部分與中國的貿易往來，投資者正在消化中美貿易緊張局勢、美國大型銀行積極地季度財報以及美聯儲主席鮑威爾的講話。在美股盤前，多家大型銀行如高盛、摩根大通第三季度的業績表現強勁，但三大股指仍集體低開。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.16%，報 6,644.31 點；納斯達克指數收跌 0.76%，報 22,521.701 點；道瓊斯工業指數收漲 0.44%，報 46,270.46 點。美國科技股七巨頭指數下跌 1.33%，報 196.37 點，特斯拉收跌 1.53%，Nvidia 收跌 4.40%，谷歌 A 收漲 0.53%。

納斯達克金龍中國指數收跌 1.95%，報 8,114.29 點。熱門中概股中，萬國數據、蔚來、小馬智行、百度跌幅皆超 4.6%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍下行，泛歐指數收跌近 0.4%

截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.37%，報 564.54 點，泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.29%，報 5,552.05 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.62%，報 24,236.94 點；英國富時 100 指數收漲 0.10%，報 9,452.77 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.18%，報 7,919.62 點。

【亞洲市場】日韓股市齊下跌，日經 225 指數下跌 2.6%

週一日韓股市齊下跌，市場關注自民黨總裁高市早苗能否當選首相，且日本市場近期變化較大，致日本股市跌幅超 2%。日經 225 指數收跌 2.6%，報 46,847.32 點；日本東證指數收跌 2.0%，報 3,133.99 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.6%，報 3,561.81 點。

【香港市場】香港股市週二收盤走低，恆指及恆生科技指數連跌 7 日

受到亞太股市影響，港股週二收盤走低，恆生指數及恆生科技指數已連跌 7 日。截至收盤，恆生指數收跌 1.73%，報 25,441.35 點；恆生科技指數收跌 3.62%，報 5,923.26 點；恆生中國企業指數收跌 1.55%，報 9,079.16 點。醫藥及科網股依舊表現不佳，石藥集團跌超 7%，快手跌超 6%，百度跌超 5%。半導體及有色金屬板塊回調，紫金礦業跌幅近 7%，華虹半導體大跌 13%。銀行股表現較好，招商銀行上漲 4.70%，建設銀行上漲 2.32%，工商銀行上漲 1.77%。

【A 股市場】A 股三大股指持續下跌，創業板跌幅近 4%

受到貿易爭端的不確定性及黃金股殺跌等因素影響，A 股週四全天高開後持續下跌，三大股指齊收跌，創業板大跌約 4%。截至收盤，上證指數收跌 0.62%，報 3,865.23 點；深證成指收跌 2.54%，報 12,895.11 點；創業板指收跌 3.99%，報 2,955.98 點。半導體設備、消費電子、電腦硬件、有色金屬等板塊跌幅較大，紫金礦業、海光信息跌幅超 6.5%。保險、煤炭、銀行、航運等板塊漲幅較多，重慶銀行、新華保險漲超 5%。

➤ 債券**【美債】美債休市結束後週二震蕩走低**

週一美債因假期休市，週二開盤後震蕩走低，盤中 10 年期美債一度跌破 4% 收益率。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.35 個基點，報 4.0187%。兩年期美債收益率下跌 2.71 個基點，報 3.4744%。

【非美債市】歐洲債市週二普遍大幅下跌，達多周以來新低

歐洲債市創下多周以來新低點。德國 10 年期公債收益率下跌 3 個基點，至 2.60%。法國 10 年期公債收益率下跌 7.4 個基點，至 3.39%，兩年期法國公債收益率下跌 3.0 個基點，報 2.16%。意大利、希臘、西班牙等四國 10 年期公債收益率平均下跌 4.15 個基點。

【中國債市】國債期貨週二低開後大幅上漲

中國國債期貨週二在低開後大幅反彈上漲，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.34%，10 年期主力合約上漲 0.11%，5 年期主力合約上漲 0.10%，2 年期主力合約上漲 0.02%。

➤ 外匯**【美元】美元下行，ICE 美元指數下跌 0.25%**

週二美元下行，主要因為中美貿易緊張局勢因為特朗普的威脅再度升溫。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.25%，報 99.025 點，彭博。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走弱，歐元走強

週二美元兌主要國家貨幣下跌，歐元因為法國政府提議暫停意向養老金改革後走強。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.31%，報 151.81 日元。歐元兌美元上漲 0.33%，英鎊兌美元下跌 0.10%，美元兌瑞郎下跌 0.38%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣上漲 19 點

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣上漲 19 點，報 7.1402 元。在岸人民幣兌美元收跌 82 點，報 7.1411 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場下行，比特幣期貨跌超 2.4%

紐約尾盤，比特幣期貨價格下跌 2.47%，來到 11.4 萬美元下方。以太幣期貨下跌 3.22%，來到 4,000 至 4,100 美元水平。

➤ 商品**【能源】原油價格回落至 5 個月新低**

因國際能源署警告 2026 年油市或將出現巨大的供應過剩，且中美貿易局勢愈發緊張，原油價格回落至近 5 個月新低。佈倫特原油期貨下跌 1.47%，結算價報每桶 62.39 美元。美國原油期貨下跌 1.33%，結算價報每桶 58.70 美元。

【貴金屬】金價再度刷新歷史新高，銀價銅價下跌

貴金屬：因市場預期美聯儲降息在即，以及中美貿易緊張局勢升溫，致使金價持續上漲，現貨金價在盤中一度衝至每盎司 4,179.70 美元，期金在盤中曾衝至每盎司 4,190.90 美元，接近 4,200 美元水平，刷新歷史新高。紐約尾盤，現貨金漲 0.79%，報每盎司 4,142.62 美元。美國期金漲 0.67%，報每盎司 4,160.20 美元。

金屬期市：銀價及銅價下跌，現貨白銀下跌 1.93%，報每盎司 51.36 美元；白銀期貨下跌 0.23%，報每盎司 50.315 美元。LME 期銅下跌約 2.1%，報每噸 10,592.5 美元。

➤ 市場概覽

10 月 14 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	3,865.23	-0.62	0.07	-0.45	15.32
	香港恆生指數	25,441.35	-1.73	-5.63	-5.27	26.83
美股	道瓊工業指數	46,270.46	0.44	-0.71	-0.27	8.76
	納斯達克指數	22,521.70	-0.76	-1.83	-0.61	16.63
	標普 500 指數	6,644.31	-0.16	-1.05	-0.66	12.97
歐股	英國富時 100 指數	9,452.77	0.10	-0.32	1.09	15.66
	德國 DAX 指數	24,236.94	-0.62	-0.61	1.49	21.74
	法國 CAC40 指數	7,919.62	-0.18	-0.69	0.30	7.30
亞太	日經 225 指數	47,209.70	0.77	-1.54	5.07	18.34
	韓國綜合指數	3,600.64	1.09	4.22	5.14	50.06
	印度 SENSEX30 指數	82,029.98	-0.36	0.13	2.20	4.98
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	58.62	-0.14	-6.24	-6.01	-14.42
	現貨黃金	4,179.34	0.88	3.38	8.30	59.24
	天然氣(USD/MMBtu)	3.02	-0.40	-9.51	-8.69	-22.79
	LME 銅 (USD/MT)	10,578.00	-2.24	-1.70	3.01	20.64
外匯	美元指數	99.01	-0.04	0.09	1.26	-8.74
	美元/離岸人民幣	7.14	-0.03	0.18	0.13	-2.73
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.02	0.07	0.23	-2.77
	美元/日圓	151.42	-0.28	0.83	2.38	-3.68
	歐元/美元	1.16	0.04	-0.14	-1.04	12.15
	英鎊/美元	1.33	0.07	-0.55	-0.87	6.50
	澳幣/美元	0.65	0.12	-1.38	-1.80	4.95
債券	美國 10 年期國債收益率	4.02	-0.29	-2.34	-3.13	-12.00
	中國 10 年期國債收益率	1.84	0.05	-1.71	-1.71	9.79

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 15 日 09:05am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
10月13日 (週一)	00:00	中國貿易帳	7,051 (億元)		6,454.7 (億元)
	經濟事件	- 世界銀行和 IMF 舉辦 2025 年秋季年會，持續至 10 月 18 日			
10月14日 (週二)	14:00	英國失業率	4.54%		4.41%
	17:00	德國 ZEW 經濟景氣指數	52.7		39.3
	17:00	歐元區 ZEW 經濟景氣指數	36.1		22.7
	經濟事件	-美聯儲主席鮑威爾發言 -美聯儲理事鮑曼發言			
10月15日 (週三)	09:30	中國 CPI 年率	0%		
	20:30	美國紐約聯儲製造業指數	11.9		
	09:00	美國季調後 CPI 月率	0.30%	0.30%	
	22:30	美國末季調 CPI 年率	2.70%	3.10%	
	經濟事件	- 英國央行行長貝利發言			
10月16日 (週四)	04:30	美國當周 API 原油庫存	278 (萬桶)		
	17:00	歐元區季調後貿易帳	162 (億歐元)		
	20:30	美國零售銷售月率	0.50%		
	20:30	美國當周初請失業金人數	暫未公佈		
	經濟事件	- 歐洲央行行長拉加德參加國際貨幣基金組織關於全球經濟的辯論			
10月17日 (週五)	00:00	美國當周 EIA 原油庫存	371.5 (萬桶)		
	17:00	歐元區 CPI 年率終值	2.00%		
	17:00	歐元區 CPI 月率終值	0.30%		
	經濟事件	- G20 財長和央行行長新聞發佈會			

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，並不是未來表現之征示。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，本報告中所表達之意見只反映分析員(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，本文件全部或部分内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审阅。
