

❖ 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

- 美國法院暫停特朗普在政府停擺期間大規模裁員
- 美國財政部長貝森特表示：將在今年 12 月向特朗普提交美聯儲主席候選人名單，名單包含 3-4 名候選人
- 美聯儲發佈美國地區經濟狀況調查褐皮書：美國經濟活動變化不大，關稅衝擊導致消費者支出水平略有下降
- 特朗普表示：印度總理莫迪已向其承諾將停止購買俄羅斯石油

➤ 股市

【美國市場】美股午盤轉跌後回升，三大股指漲跌不一

週三，貿易消息導致市場波動加劇，美國股市在早盤衝高後午盤轉跌，但美國多家大型企業強勁的財報及美聯儲理事米蘭發言稱今年再降息兩次是“現實的”等消息助力美國股市回升。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.40%，報 6,671.06 點；納斯達克指數收漲 0.66%，報 22,670.08 點；道瓊斯工業指數收跌 0.04%，報 46,253.31 點。在美國陸軍公布開發核能計畫後，NuScale 股價大漲超 16%。

美國科技股七巨頭指數收漲 0.59%，其中谷歌 A 收漲 2.27%，特斯拉收漲 1.38%，Nvidia 收跌 0.11%。納斯達克金龍中國指數收漲 1.70%，報 8,252.41 點。熱門中概股中，新東方大漲約 10%。

【歐洲市場】泛歐指數收漲超 0.5%，法國股市收漲約 2%

泛歐指數收漲，大型奢侈品公司表現亮眼。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.57%，報 567.77 點，其中迪奧股價大漲約 12%。泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.95%，報 5,605.03 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.23%，報 24,181.37 點；英國富時 100 指數收跌 0.30%，報 9,424.75 點；法國 CAC 40 指數收漲 1.99%，報 8,077.00 點。LVMH 集團收漲超 12%，帶動法國股市上漲，愛馬仕漲超 7%。

【亞洲市場】日韓股市齊上漲，韓國股市創歷史新高

週一日韓股市齊上漲。日經 225 指數收漲 1.8%，報 47,672.67 點；日本東證指數收漲 1.6%，報 3,183.64 點。韓國 KOSPI 指數收漲 2.7%，報 3,657.28 點，創歷史新高。

【香港市場】港股週三走勢強勁，恆生科技收漲超 2.5%

港股週三收漲，全天走勢強勁。截至收盤，恆生指數收漲 1.84%，報 25,910.60 點；恆生科技指數收漲 2.57%，報 6,075.27 點；恆生中國企業指數收漲 1.89%，報 9,250.91 點。大型科網股及新能源汽車股表現優秀，集體上行，其中阿里巴巴、小鵬汽車和吉利汽車漲超 3.8%。海底撈、京東健康、中國人壽皆上漲超 5.3%。

【A 股市場】A 股三大股指收漲，滬指重回 3,900 點

A 股在週三午後陡然拉升，全天震蕩走強，三大股指齊收漲。科技股在週三反彈上行，滬指重回 3,900 點。截至收盤，上證指數收漲 1.22%，報 3,912.21 點；深證成指收漲 1.73%，報 13,118.75 點；創業板指收漲 2.36%，報 3,025.87 點。機器人、創新藥、汽車、電工電網、航空運輸等板塊漲幅居前，三花智控等多隻機器人概念股漲停，昂利康、連環藥業等創新藥股封板。海運航運、農業、稀土永磁等板塊跌幅居前，光刻機概念股調整，新萊應材跌超 10%。

➤ 債券**【美債】週三美債收益率走高**

紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 0.57 個基點，報 4.0378%。兩年期美債收益率上漲 2.08 個基點，報 3.5014%。

【非美債市】受到歐洲央行行長言論影響，歐洲債市週三普遍下跌

歐洲央行行長拉加德表示“永遠都不會說歐洲央行已經完成降息”，該消息導致歐洲債市收益率普遍下跌。德國 10 年期公債收益率下跌 4 個基點，至 2.571%，德國兩年期公債收益率下跌 1.3 個基點，至 1.922%。法國 10 年期公債收益率下跌 5 個基點，至 3.34%。

【中國債市】國債期貨週三小幅下跌

中國國債期貨週三小幅下跌，截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.14%，10 年期主力合約下跌

0.06%，5 年期主力合約下跌 0.03%，2 年期主力合約下跌無限接近於 0%。

➤ 外匯

【美元】美元再度下行，ICE 美元指數下跌 0.29%

週三美元再度下行，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.29%，報 98.762 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走弱，日圓上漲 0.5%

週二美元兌主要國家貨幣下跌，紐約尾盤，美元兌日圓下跌 0.50%，報 151.08 日圓。歐元兌美元上漲 0.35%，英鎊兌美元上漲 0.63%，美元兌瑞郎下跌 0.52%。

【人民幣】美元兌人民幣走弱

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 104 點，報 7.1298 元。在岸人民幣兌美元收漲 172 點，報 7.1239 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場下行，以太幣期貨跌下 4,000 美元

紐約尾盤，比特幣期貨價格下跌 1.49%，來到 11.2 萬美元水平。以太幣期貨下跌 3.79%，跌至 4,000 美元下方。

➤ 商品

【能源】原油價格受多方影響持續走低

國際能源署警告 2026 年油市或將出現巨大的供應過剩的影響仍在持續，結合投資者對中美貿易局勢愈的擔憂，原油價格再度下跌。佈倫特原油期貨下跌 0.77%，結算價報每桶 61.91 美元。美國原油期貨下跌 0.73%，結算價報每桶 58.27 美元。

【貴金屬】金價歷史首次衝至 4,200 美元上方

貴金屬：金價再創新高，歷史首次漲至 4,200 美元上方。紐約尾盤，現貨金漲 1.57%，報每盎司 4,208.19 美元。美國期金漲 1.53%，報每盎司 4,227.20 美元。

金屬期市：現貨白銀大漲 3.16%，報每盎司 53.057 美元。

➤ 市場概覽

10 月 15 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	3,912.21	1.22	-0.55	0.76	16.72
	香港恆生指數	25,910.60	1.84	-3.15	-3.52	29.17
美股	道瓊工業指數	46,253.31	-0.04	-0.75	-0.31	8.72
	納斯達克指數	22,670.08	0.66	-0.52	0.04	17.40
	標普 500 指數	6,671.06	0.40	-1.22	-0.26	13.42
歐股	英國富時 100 指數	9,424.75	-0.30	-1.30	0.79	15.32
	德國 DAX 指數	24,181.37	-0.23	-1.69	1.26	21.46
	法國 CAC40 指數	8,077.00	1.99	0.21	2.29	9.43
亞太	日經 225 指數	48,071.16	0.84	0.72	6.99	20.50
	韓國綜合指數	3,720.84	1.74	4.82	8.65	55.07
	印度 SENSEX30 指數	82,605.43	0.70	1.02	2.91	5.72
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	58.84	0.98	-4.34	-5.66	-14.10
	現貨黃金	4,220.51	0.31	6.13	9.37	60.81
	天然氣(USD/MMBtu)	3.04	0.63	-7.16	-8.11	-22.30
	LME 銅 (USD/MT)	10,641.00	0.60	-0.26	3.63	21.36
外匯	美元指數	98.53	-0.27	-1.01	0.77	-9.18
	美元/離岸人民幣	7.12	-0.09	0.21	-0.07	-2.92
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.08	0.10	0.03	-2.96
	美元/日圓	150.71	-0.23	1.56	1.90	-4.13
	歐元/美元	1.17	0.16	0.87	-0.58	12.67
	英鎊/美元	1.34	0.18	0.92	-0.14	7.28
	澳幣/美元	0.65	-0.14	-0.79	-1.65	5.11
債券	美國 10 年期國債收益率	4.02	-0.19	-2.85	-3.13	-12.00
	中國 10 年期國債收益率	1.84	-0.05	-0.43	-1.50	10.03

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 16 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%		-0.3%
	20:30	美國 10 月紐約聯儲製造業指數	-8.7	-1.8	10.7
	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审阅。
