

❖ 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：已與俄羅斯總統普京同意舉行另一場峰會討論如何結束烏克蘭戰爭
- IMF 上調亞洲經濟增長預期，警告美中貿易緊張局勢或造成沉重打擊
- 日本央行總裁植田和男表示：如果經濟增長和價格預測成為現實的可能性增加，日本央行將會加息

➤ 股市

【美國市場】銀行股拖累美股三大指數齊收跌，市場恐慌情緒蔓延

週四，美股早盤台積電強勁的財報數據提振市場對 AI 的信心，三大股指上行。然而隨後公佈美國擔保隔夜融資利率大幅上漲，且美國兩家銀行 Zions 和 Western Alliance 披露貸款欺詐及壞賬問題，美股大盤迅速轉跌，VIX 恐慌指數突破 20%。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.63%，報 6,629.07 點；納斯達克指數收跌 0.47%，報 22,562.537 點；道瓊斯工業指數收跌 0.65%，報 45,952.24 點。美國銀行業及金融業 ETF 大幅下行，區域銀行 ETF 收跌 6.20%。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.15%，報 197.14 點。其中特斯拉收跌 1.47%，Nvidia 收漲 1.10%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.91%，報 8,177.00 點。熱門中概股中，新東方下跌約 5%，小鵬、京東跌超 1%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍收漲，法國股市收漲超 1.3%

週四歐洲股市普遍收漲，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.69%，報 571.66 點，其中雀巢股價大漲 9.30%。泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.84%，報 5,652.01 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.38%，報 24,272.19 點；英國富時 100 指數收漲 0.12%，報 9,436.09 點；法國 CAC 40 指數收漲 1.38%，報 8,188.59 點。

【亞洲市場】日韓股市齊上漲，韓國股市再創歷史新高

週四日韓股市齊上漲。日經 225 指數收漲 1.27%，報 48,277.74 點；韓國 KOSPI 指數收漲

2.48%，報 3,747.82 點，再創歷史新高。

【香港市場】港股週三走勢低迷，大型科技股及新能源汽車股表現弱勢

港股全天走勢較為低迷，大型科技股及新能源汽車股表現弱勢。截至收盤，恆生指數收跌 0.09%，報 25,888.51 點；恆生科技指數收跌 1.18%，報 6,003.56 點；恆生中國企業指數收漲 0.09%，報 9,259.46 點。大型科網股表現不佳，小米跌超 3.5%，百度跌超 1.5%，美團、騰訊跌超 1%。蔚來大跌超 8%，曾在盤中一度跌超 13%，或受新加坡 GIC 在美國對蔚來提起訴訟導致，帶動新能源汽車股普遍下行。銀行、保險、煤炭板塊股票漲幅較高。

【A 股市場】A 股全天衝高回落，三大股指漲跌不一

A 股全天衝高回落，三大股指漲跌不一。截至收盤，上證指數收漲 0.10%，報 3,916.23 點；深證成指收跌 0.25%，報 13,086.41 點；創業板指收漲 0.38%，報 3,037.44 點。煤炭、存儲芯片、港口航運及金融相關股（銀行、保險）等板塊漲幅居前。稀土、光刻機、稀有金屬、核聚變概念等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】週四美債收益率下跌，10 年期美債收益率跌下 4%

市場恐慌情緒致資金流入避險資產，美債價收益率下跌，美國 10 年期國債收益率跌下 4%。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 5.37 個基點，報 3.9745%。兩年期美債收益率下跌 7.30 個基點，報 3.4243%。

【非美債市】德國法國 10 年期公債小幅下跌

德國 10 年期公債收益率下跌 2 個基點，至 2.570%，法國 10 年期公債收益率下跌 1 個基點，至 3.3320%。

【中國債市】國債期貨週四走勢分化，長期債券表現更好

中國國債期貨週四走勢分化，長期國債表現相對更好。截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.42%，10 年期主力合約上漲 0.06%，5 年期主力合約下跌 0.01%，2 年期主力合約下跌 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元三連跌，ICE 美元指數下跌 0.30%

美元指數連跌三天，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.30%，報 98.113 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣持續走弱，日圓上漲 0.4%

週四美元持續走弱，紐約尾盤，美元兌日圓下跌 0.40%，報 150.437 日圓。歐元兌美元上漲 0.39%，英鎊兌美元上漲 0.25%。

【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 49 點，報 7.1249 元，日內整體交投於 7.1212 元至 7.1314 元區間。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場下行，比特幣逼近 10.8 美元

紐約尾盤，比特幣期貨價格下跌 3.10%，逼近 10.8 萬美元水平。以太幣期貨下跌 3.40%，跌至 3,850 美元左右價位。

➤ 商品

【能源】原油價格週四跌超 1.3%

因特朗普表示將與普京舉行峰會討論結束烏克蘭戰爭，給全球能源供應帶來了不確定性，原油價格週四跌幅超 1.3%。佈倫特原油期貨下跌 1.37%，結算價報每桶 61.06 美元。美國原油期貨下跌 1.39%，結算價報每桶 57.46 美元。

【貴金屬】金價再創新高，價格衝至 4,300 美元上方

貴金屬：市場恐慌情緒帶動金價繼續上漲，金價歷史首次漲至 4,300 美元上方，再次刷新歷史新高。紐約尾盤，現貨金漲 2.72%，報每盎司 4,322.04 美元。美國期金漲 3.05%，報每盎司 4,329.80 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 2.16%，報每盎司 54.1775 美元。LME 期銅下跌約 0.1%，報每噸 10,634 美元。

➤ 市場概覽

10月16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	3,916.23	0.10	-0.45	0.86	16.84
	香港恆生指數	25,888.51	-0.09	-3.23	-3.60	29.06
美股	道瓊工業指數	45,952.24	-0.65	-0.88	-0.96	8.01
	納斯達克指數	22,562.54	-0.47	-2.09	-0.43	16.84
	標普 500 指數	6,629.07	-0.63	-1.57	-0.89	12.71
歐股	英國富時 100 指數	9,436.09	0.12	-0.77	0.92	15.45
	德國 DAX 指數	24,272.19	0.38	-1.38	1.64	21.91
	法國 CAC40 指數	8,188.59	1.38	1.83	3.71	10.95
亞太	日經 225 指數	47,793.58	-1.00	-1.65	6.37	19.80
	韓國綜合指數	3,760.81	0.33	4.13	9.82	56.73
	印度 SENSEX30 指數	83,467.66	1.04	1.58	3.99	6.82
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	57.42	-0.07	-2.51	-7.94	-16.18
	現貨黃金	4,351.62	0.58	8.32	12.77	65.81
	天然氣(USD/MMBtu)	2.92	-0.58	-5.96	-11.57	-25.22
	LME 銅 (USD/MT)	10,647.00	0.06	-2.03	3.69	21.43
外匯	美元指數	98.19	-0.15	-0.80	0.42	-9.49
	美元/離岸人民幣	7.12	-0.10	0.38	-0.15	-3.00
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.08	0.24	0.00	-3.00
	美元/日圓	150.27	-0.11	0.61	1.60	-4.41
	歐元/美元	1.17	0.17	0.76	-0.23	13.07
	英鎊/美元	1.34	0.11	0.67	0.02	7.45
	澳幣/美元	0.65	0.05	0.22	-1.89	4.85
債券	美國 10 年期國債收益率	3.96	-0.43	-1.86	-4.65	-13.39
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.38	-1.29	-2.08	9.37

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 17 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	英國 8 月 GDP (月環比)	-0.1%	0.1%	0.1%
	17:00	費城聯儲製造業指數	23.2	8.6	-12.8
	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。
