

❖ 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

- **中國國家統計局：前三季度 GDP 同比增長 5.2%，三季度 GDP 同比增長 4.8%**
- **美國政府停擺進入第三周，白宮首席經濟顧問哈賽特表示美國政府停擺可能在本週內結束**
- **歐盟理事會表示：歐盟能源部長支持該集團關於在 2028 年 1 月前逐步停止進口俄羅斯石油和天然氣的提議**
- **Apple 股價創曆史新高，有望成為全球第三家市值突破 4 萬億美元的企業**

### ➤ 股市

#### 【美國市場】市場恐慌情緒緩解，美股週一高開高走

受益於貿易局勢及信貸恐慌情緒的緩和，以及白宮經濟顧問關於政府停擺或在本週結束的言論，美股三大股指週一高開高走，全天保持強勢勢頭。截至收盤，標普 500 指數收漲 1.07%，報 6,735.13 點；納斯達克指數收漲 1.37%，報 22,990.543 點；道瓊斯工業指數收漲 1.12%，報 46,706.58 點。VIX 恐慌指數下降 12.27%，報 18.23 點，表明市場恐慌情緒有效緩解。

美國科技股七巨頭指數收漲 1.44%，報 201.71 點。其中 Apple 收漲 3.94%，創歷史新高，目前市值達 3.59 萬億美元。谷歌 A 收漲 1.26%，創收盤歷史新高，Meta 上漲超 2%，納斯達克金龍中國指數收漲 2.39%，報 8,360.92 點。熱門中概股中，房多多收漲約 10%，萬國數據漲超 5%，蔚來、金山雲、阿里巴巴皆漲超 3.8%。

#### 【歐洲市場】歐洲股市普遍上漲，STOXX 50 指數收創新高

截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.03%，報 572.10 點，泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.31%，報 5,680.93 點，創歷史新高。

德國 DAX 30 指數收漲 1.80%，報 24,258.80 點；英國富時 100 指數收漲 0.52%，報 9,403.57 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.39%，報 8,206.07 點。

#### 【亞洲市場】日韓股市齊創新高，日經 225 大漲 3.37%

週一日韓股市齊創歷史新高。日經 225 指數收漲 3.37%，報 49,185.50 點，歷史首次登上 49,000 點；日本東證指數收漲 2.46%，報 3,248.45 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.76%，報 3,814.69 點，創歷史新高。

### 【香港市場】港股週一高開後三大股指收漲，科網股集體反彈上行

港股週一高開後全天保持上漲，恆生科技指數收漲 3%。截至收盤，恆生指數收漲 2.42%，報 25,858.83 點；恆生科技指數收漲 3.00%，報 5,933.17 點；恆生中國企業指數收漲 2.45%，報 9,232.67 點。大型科網股集體反彈上行，阿里巴巴、網易上漲約 5%，小米、京東、美團漲超 2%。民航股上漲，東方航空漲幅近 10%；新消費概念下跌。

### 【A 股市場】A 股三大股指收漲，創業板指上漲近 2%

A 股三大股指週一齊收漲，創業板指衝高回落，上漲近 2%，接近 3,000 點水平。截至收盤，上證指數收漲 0.63%，報 3,863.89 點；深證成指收漲 0.98%，報 12,813.21 點；創業板指收漲 1.98%，報 2,993.45 點。培育鑽石、煤炭開采加工、燃氣、AI 算力硬件等板塊漲幅較高，黃金概念、豬肉、稀土永磁、能源金屬板塊跌幅較高。

## ➤ 債券

### 【美債】10 年期美債走低，靠近近半年低點

週一 10 年期美債收益率走低，靠近近半年低點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 2.50 個基點，報 3.9838%。兩年期美債收益率上漲 0.41 個基點，報 3.4614%。

### 【非美債市】歐洲債市週一漲跌不一

週一歐洲債市漲跌不一。德國 10 年期公債收益率下跌 0.3 個基點，至 2.577%。法國 10 年期公債收益率上漲 0.2 個基點，至 3.362%，10 年期英國公債收益率全天震盪下行，收跌 2.6 個基點，報 4.505%。

### 【中國債市】國債期貨週一收跌

中國國債期貨週一收跌，截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.37%，10 年期主力合約下跌 0.14%，5 年期主力合約下跌 0.11%，2 年期主力合約下跌 0.04%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元二連漲，ICE 美元指數上漲 0.16%

週一美元上行，實現二連漲。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.16%，報 98.592 點，彭博美元指數上漲 0.11%，報 1,209.07 點。

### 【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走強

週一美元兌主要國家貨幣走強，紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.09%，報 150.74 日元。歐元兌美元下跌 0.11%，英鎊兌美元下跌 0.16%，美元兌瑞郎下跌 0.12%。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣下跌 8 點，報 7.1241 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 8 點，報 7.1241 元。在岸人民幣兌美元收漲 34 點，報 7.1231 元。

### 【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場回暖，比特幣及以太幣期貨皆漲超 4%

紐約尾盤，比特幣期貨價格較週五尾盤上漲 4.36%，來到 11.1 萬美元上方。以太幣期貨上漲 4.38%，報 4,005 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】原油價格仍在 5 個月低點徘徊

原油價格回落，仍在近 5 個月低點徘徊。佈倫特原油期貨下跌 0.46%，結算價報每桶 61.01 美元。美國原油期貨下跌 0.03%，結算價報每桶 57.52 美元。

### 【貴金屬】金價大漲，盤中期金一度逼近 4,400 美元

貴金屬：紐約尾盤，現貨金漲 2.48%，報每盎司 4,357.36 美元。美國期金漲 3.71%，報每盎司 4,369.50 美元，盤中一度接近 4,400 美元關口。

金屬期市：銀價及銅價小幅上漲，現貨白銀上漲 0.92%，報每盎司 52.40 美元；LME 期銅上漲約 0.9%，報每噸 10,700.50 美元。

➤ 市場概覽

10 月 20 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              | 3,863.89  | 0.63  | -0.66 | -0.49 | 15.28  |
|      | 香港恆生指數              | 25,858.83 | 2.42  | -0.12 | -3.71 | 28.91  |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 46,706.58 | 1.12  | 1.39  | 0.67  | 9.78   |
|      | 納斯達克指數              | 22,990.54 | 1.37  | 3.54  | 1.46  | 19.06  |
|      | 標普 500 指數           | 6,735.13  | 1.07  | 1.21  | 0.70  | 14.51  |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 9,403.57  | 0.52  | -0.42 | 0.57  | 15.06  |
|      | 德國 DAX 指數           | 24,258.80 | 1.80  | -0.53 | 1.58  | 21.85  |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,206.07  | 0.39  | 3.43  | 3.93  | 11.18  |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 49,731.46 | 1.11  | 6.18  | 10.68 | 24.66  |
|      | 韓國綜合指數              | 3,887.75  | 1.92  | 9.12  | 13.52 | 62.02  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 84,363.37 | 0.49  | 2.47  | 5.10  | 7.97   |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 57.46     | -0.10 | -2.11 | -7.87 | -16.12 |
|      | 現貨黃金                | 4,365.07  | 0.20  | 5.34  | 13.12 | 66.32  |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 3.40      | 0.21  | 12.42 | 3.06  | -12.85 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 10,691.50 | 0.82  | -1.19 | 4.12  | 21.94  |
| 外匯   | 美元指數                | 98.51     | -0.08 | -0.54 | 0.75  | -9.20  |
|      | 美元/離岸人民幣            | 7.12      | -0.03 | 0.25  | -0.09 | -2.94  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.92      | -0.03 | 0.17  | 0.08  | -2.92  |
|      | 美元/日圓               | 150.64    | -0.07 | 0.78  | 1.85  | -4.17  |
|      | 歐元/美元               | 1.17      | 0.07  | 0.37  | -0.72 | 12.52  |
|      | 英鎊/美元               | 1.34      | 0.04  | 0.68  | -0.26 | 7.15   |
|      | 澳幣/美元               | 0.65      | 0.11  | 0.52  | -1.41 | 5.37   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 3.98      | 0.05  | -1.25 | -4.06 | -12.85 |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.85      | 0.11  | 0.60  | -1.18 | 10.39  |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 21 日 09:00am

➤ **財經日曆**

| 時間                    | 日程    | 經濟指標/事件                   | 前值              | 預測    | 公佈           |
|-----------------------|-------|---------------------------|-----------------|-------|--------------|
| <b>10月20日</b><br>(週一) | 10:00 | 中國國內生產總值 (GDP) (同比) (第三季) | 5.20%           | 4.70% | <b>4.80%</b> |
|                       | 10:00 | 中國工業生產指數 (同比) (9月)        | 5.20%           | 5.00% | <b>6.50%</b> |
|                       | 16:30 | 香港失業率 (9月)                | 3.70%           |       | <b>3.90%</b> |
|                       | 經濟事件  | -                         |                 |       |              |
| <b>10月21日</b><br>(週二) | 14:00 | 英國公共部門淨借款                 | 206.84<br>(億英鎊) |       |              |
|                       | 20:30 | 加拿大CPI月率                  | 0.1%            |       |              |
|                       | 經濟事件  | -亞太經合組織 (APEC) 財長會議舉行     |                 |       |              |
| <b>10月22日</b><br>(週三) | 14:00 | 英國CPI月率                   | 0.30%           |       |              |
|                       | 14:00 | 英國零售物價指數月率                | 0.40%           |       |              |
|                       | 22:30 | 美國當周原油庫存                  | 暫未公佈            |       |              |
|                       | 經濟事件  | -亞太經合組織 (APEC) 財長會議舉行     |                 |       |              |
| <b>10月23日</b><br>(週四) | 16:30 | 香港CPI月率                   | 1.10%           |       |              |
|                       | 20:30 | 美國當周初請失業金人數               | 暫未公佈            |       |              |
|                       | 22:00 | 歐元區消費者信息指數初值              | -14.70          |       |              |
|                       | 22:00 | 美國成屋銷售總數年化                | 393<br>(萬戶)     |       |              |
|                       | 經濟事件  | -                         |                 |       |              |
| <b>10月24日</b><br>(週五) | 16:00 | 歐元區製造業PMI初值               | 49.8            |       |              |
|                       | 20:30 | 美國末季調CPI年率                | 2.70%           | 3.10% |              |
|                       | 21:45 | 美國標普全球製造業PMI初值            | 49.5            |       |              |
|                       | 21:45 | 美國標普全球服務業PMI初值            | 55.2            |       |              |
|                       | 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体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。

---