

❖ 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

- 高市早苗將確認出任日本第 104 任首相
- 因莫斯科拒絕立即在烏克蘭停火，特朗普與普京會面計劃擱置
- 日本新任首相高市早苗表示：通脹目標應由薪資增長驅動
- 韓國政府表示，韓國產業部長將在 APEC 峰會前訪問美國，協商關稅協議

➤ 股市

【美國市場】企業財報的強勁表現助推道瓊斯指數再創新高

美國股市三大指數週二漲跌不一，企業財報的亮眼表現使投資者關注工業與資本財板塊，推動道瓊斯指數收創歷史新高，而貿易前景的不確定性帶動納指收跌。截至收盤，標普 500 指數收漲小於 0.01%，報 6,735.35 點；納斯達克指數收跌 0.16%，報 22,953.666 點；道瓊斯工業指數收漲 0.47%，報 46,924.74 點。通用汽車大漲近 15%，可口可樂上漲 4%，皆得益於強進的 Q3 數據。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.23%，報 201.25 點。其中 Apple 收漲 0.20%，再創歷史新高。亞馬遜漲超 2.5%，谷歌 A 收跌 2.37%，特斯拉收跌 1.08%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.97%，報 8,279.61 點。熱門中概股中，蔚來、阿里巴巴跌超 3%，泡泡瑪特得益於強勢的 Q3 數據，收漲約 3%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍上漲，STOXX 50 指數再創新高

截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.21%，報 573.30 點，泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.10%，報 5,686.83 點，再創歷史新高。

德國 DAX 30 指數收漲 0.29%，報 24,330.03 點；英國富時 100 指數收漲 0.25%，報 9,426.99 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.64%，報 8,258.86 點，曾在盤中短暫突破歷史記錄。

【亞洲市場】日韓股市延續漲勢，再次齊創新高

日本自民黨總裁高市早苗於週二確認當選日本首相，日本股市向好。日韓股市延續週一勢頭繼續上漲，再破歷史新高。日經 225 指數收漲 0.3%，報 49,316.06 點，創歷史新高；日本東證指數收漲 0.03%，報 3,249.50 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.2%，報 3,823.84 點，創歷史新高。

【香港市場】港股三大股指週二收漲，科網股普遍表現良好

港股週二開盤後強勢上漲，在午盤後開始震蕩下行，但三大股指仍保持上漲收盤。截至收盤，恆生指數收漲 0.65%，報 26,027.55 點；恆生科技指數收漲 1.26%，報 6,007.94 點；恆生中國企業指數收漲 0.76%，報 9,302.66 點。大型科網股普遍表現良好，嗶哩嗶哩漲幅超 8%，阿里巴巴、網易、快手漲幅約 2%。大金融板塊股票多數上漲，中國人壽上漲 6%創近 10 年收盤價新高。新消費行業及貴金屬行業表現不佳，泡泡瑪特收跌 8%。

【A 股市場】A 股全天走強，上證指數重回 3,900 點上方

A 股三大股指週二全天持續走強，創業板指收漲超 3%，上證指數重回 3,900 點上方。截至收盤，上證指數收漲 1.36%，報 3,916.33 點；深證成指收漲 2.06%，報 13,077.32 點；創業板指收漲 3.02%，報 3,083.72 點。AI 算力硬件相關板塊全線上行，工程機械、深地經濟等板塊上漲，正元地信、中化岩土等股漲停，培育鑽石板塊連續第二天表現亮眼。煤炭、燃氣、貴金屬等板塊調整，跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美債收益率週二普遍走低

週二美債繼續上漲，推動其收益率走低，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌約 2.5 個基點，報 3.953%。兩年期美債收益率下跌 0.64 個基點，報 3.445%。

【非美債市】歐洲債市週二普遍下跌

週二歐洲各國 10 年期公債普遍下跌超 2 個基點。德國 10 年期公債收益率下跌 2.5 個基點，至 2.552%。英國 10 年期公債收益率下跌 2.7 個基點，法國、意大利、西班牙、希臘 10 年期公債收益率平均下降超 2 個基點。

【中國債市】國債期貨週二全面收漲

中國國債期貨週二全面收漲，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.16%，10 年期主力合約上漲

0.05%，5 年期主力合約上漲 0.05%，2 年期主力合約上漲 0.04%。

➤ 外匯

【美元】美元三連漲，ICE 美元指數上漲 0.34%

週二美元繼續上行，實現三連漲。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.34%，報 98.922 點，彭博美元指數上漲 0.29%，報 1,212.52 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣持續走強

週二美元兌主要國家貨幣持續走強，紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.79%，報 151.93 日元。歐元兌美元下跌 0.36%，英鎊兌美元下跌 0.37%，美元兌瑞郎上漲 0.50%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣上漲 27 點

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣上漲 27 點，報 7.1268 元。在岸人民幣兌美元收漲 60 點，報 7.1171 元。

【虛擬貨幣】比特幣漲 0.7%，以太坊在 4,000 美元水平徘徊

比特幣價格週二上漲 0.7%，來到 11.18 萬美元左右。以太坊全天在 4,000 美元水平徘徊。

➤ 商品

【能源】原油價格觸底反彈

受美國政府承諾將購買 100 萬桶戰略石油儲備的消息影響，原油價格反彈。佈倫特原油期貨收漲 0.51%，結算價報每桶 61.32 美元。美國原油期貨收漲 0.52%，結算價報每桶 57.82 美元。

【貴金屬】金價銀價大跌，金價創近五年最大單日跌幅

貴金屬：金價大跌 5.3%，創近 5 年來最大單日跌幅。紐約尾盤，現貨金跌 5.3%，報每盎司 4,123.85 美元。美國期金跌 5.7%，報每盎司 4,109.510 美元。

金屬期市：銀價跟隨金價腳步大幅下跌，現貨白銀下跌 7.16%，報每盎司 48.705 美元；LME 期銅下跌 0.6%，報每噸 10,626 美元。

➤ 市場概覽

10月21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	3,916.33	1.36	0.11	0.86	16.84
	香港恆生指數	26,027.55	0.65	0.45	-3.08	29.75
美股	道瓊工業指數	46,924.74	0.47	1.41	1.14	10.30
	納斯達克指數	22,953.67	-0.16	1.92	1.30	18.86
	標普 500 指數	6,735.35	0.00	1.37	0.70	14.52
歐股	英國富時 100 指數	9,426.99	0.25	-0.27	0.82	15.34
	德國 DAX 指數	24,330.03	0.29	0.38	1.88	22.21
	法國 CAC40 指數	8,258.86	0.64	4.28	4.60	11.90
亞太	日經 225 指數	48,751.76	-1.14	2.24	8.50	22.20
	韓國綜合指數	3,823.39	-0.01	4.52	11.64	59.34
	印度 SENSEX30 指數	84,426.34	0.07	2.92	5.18	8.05
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	57.37	0.23	-0.80	-7.41	-15.87
	現貨黃金	4,108.05	-0.42	-2.29	6.45	56.53
	天然氣(USD/MMBtu)	3.52	1.41	16.81	6.66	-9.81
	LME 銅 (USD/MT)	10,623.50	-0.64	0.43	3.46	21.16
外匯	美元指數	98.89	-0.04	0.10	1.14	-8.85
	美元/離岸人民幣	7.13	-0.00	0.04	-0.02	-2.88
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.01	0.02	0.09	-2.91
	美元/日圓	151.67	-0.17	-0.40	2.55	-3.52
	歐元/美元	1.16	0.05	-0.34	-1.09	12.09
	英鎊/美元	1.34	0.01	-0.22	-0.54	6.85
	澳幣/美元	0.65	-0.05	-0.43	-1.94	4.80
債券	美國 10 年期國債收益率	3.95	-0.24	-1.86	-4.75	-13.48
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.76	-1.03	-2.46	8.96

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 22 日 09:20am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
10月20日 (週一)	10:00	中國國內生產總值 (GDP) (同比) (第三季)	5.20%	4.70%	4.80%
	10:00	中國工業生產指數 (同比) (9月)	5.20%	5.00%	6.50%
	16:30	香港失業率 (9月)	3.70%		3.90%
	經濟事件	-			
10月21日 (週二)	20:30	加拿大核心CPI (同比) (9月)	0.00%		0.20%
	20:30	加拿大CPI (月環比) (9月)	-0.10%		0.10%
	經濟事件	-亞太經合組織 (APEC) 財長會議舉行			
10月22日 (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			
10月23日 (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 (萬戶)		
	經濟事件	-			
10月24日 (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。
