

❖ 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

- 特朗普表示已取消與俄羅斯總統普京舉行峰會的計劃，稱因外交努力缺乏進展且時機不合適
- 特朗普政府首次對俄羅斯兩大石油公司實施製裁
- 歐盟將三家中國實體列入對俄製裁清單
- 據路透社報導，特朗普政府或正考慮限制對中國出口含有或使用美國軟件製造的產品

➤ 股市

【美國市場】受企業財報表現不佳及全球緊張局勢影響，美國股市三大指數全線下跌

因 Netflix 等企業財報表現不佳，且出現多個表明全球貿易緊張局勢的消息，美國股市三大指數週三全線下跌。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.53%，報 6,699.40 點；納斯達克指數收跌 0.93%，報 22,740.396 點；道瓊斯工業指數收漲 0.71%，報 46,590.41 點。Netflix 受其財報顯示的業績疲軟表現影響，大跌超 10%。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.51%，其中 Apple 收跌 1.64%，終結連漲勢頭。亞馬遜收跌 1.84%，谷歌 A 收漲 0.49%，特斯拉收跌 0.82%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.93%，報 8,202.71 點。熱門中概股中，小馬智行下跌近 7%，網易、金山雲下跌約 4.5%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍下行，英國富時 100 指數近三日累漲 1.71%

歐萊雅等大型企業財報表現不佳，帶動歐洲股市普遍小幅下行。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.18%，報 572.29 點，泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.84%，報 5,639.21 點，其中歐萊雅收跌 6.70%，西門子能源收跌 3.70%。

德國 DAX 30 指數收跌 0.74%，報 24,151.13 點；英國富時 100 指數收漲 0.93%，報 9,515.00 點，實現三連漲，三日累漲 1.71%；法國 CAC 40 指數收跌 0.63%，報 8,206.87 點。

【亞洲市場】日韓股市漲勢依舊，日本東證指數創出記錄收盤高位

週三日經 225 指數小幅收跌 0.02%，報 49,307.79 點；日本東證指數收漲 0.5%，報 3,266.43

點，創記錄收盤高位。韓國 KOSPI 指數收漲 1.56%，報 3,883.68 點，再創歷史新高。

【香港市場】港股三大股指週三全天維持跌勢

港股週三低開後全天維持跌勢，截至收盤，恆生指數收跌 0.94%，報 25,781.77 點；恆生科技指數收跌 1.41%，報 5,923.09 點；恆生中國企業指數收跌 0.85%，報 9,223.78 點。科網股普遍下跌，網易下跌超 4%，嗶哩嗶哩、快手、百度下跌超 2%，阿里巴巴下跌近 2%。黃金概念股普遍下跌，老鋪黃金、中國白銀集團皆跌超 8%。新消費行業板塊中，泡泡瑪特雖然週二大跌 8%，但週三得益於其公佈的第三季度營收增長顯著超出市場預期，開盤後逆勢上漲近 8%，隨後逐步回歸收漲 2.40%。

【A 股市場】A 股全天震蕩下行，農業銀行 14 連漲

A 股三大股指週三全天呈震蕩下跌的態勢。截至收盤，上證指數收跌 0.07%，報 3,913.76 點；深證成指收跌 0.62%，報 12,996.61 點；創業板指收跌 0.79%，報 3,059.32 點。深地經濟概念及幾件板塊持續良好表現，地產、銀行等板塊表現活躍，農業銀行 14 連漲，今日漲幅超 2%，再創歷史新高。鋰電池產業鏈、黃金、稀土等板塊下跌。

➤ 債券

【美債】美債收益率三連跌

美債收益率三連跌，但跌幅逐漸降低。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 0.58 個基點，報 3.947%。兩年期美債收益率下跌 0.43 個基點，報 3.440%。

【非美債市】德國公債收益率小幅上漲，法國公債表現平穩

德國 10 年期公債收益率上漲 1.2 個基點，至 2.563%；德國兩年期公債收益率上漲 0.2 個基點，至 1.909%。法國 10 年期公債收益率維持在 3.35% 水平。

【中國債市】國債期貨週三震蕩反彈

中國國債期貨週三開盤後下行，隨後在午後開始震蕩反彈。截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.10%，10 年期主力合約上漲 0.02%，5 年期主力合約上漲 0.04%，2 年期主力合約持平上一交易日。

➤ 外匯

【美元】美元三連漲勢頭終結，ICE 美元指數下跌 0.05%

週三美元指數轉跌，三連漲勢頭終結。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.05%，報 98.66 點，彭博美元指數微幅下行，報 1,212.42 點。

【非美貨幣】美元兌日元基本持平上一交易日水平

紐約尾盤，美元兌日元基本持平上一交易日水平，報 151.95 日元。歐元兌美元上漲 0.09%，英鎊兌美元下跌 0.10%，美元兌瑞郎下跌 0.04%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣下跌 12 點

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 12 點，報 7.1256 元。在岸人民幣兌美元收跌 74 點，報 7.1245 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場表現不佳，以太幣期貨大跌超 5.5%

週三虛擬貨幣市場表現不佳，比特幣期貨價格週三下跌 3.87%，來到 10.8 萬美元下方。以太幣期貨大跌超 5.5%，來到 3,800 美元下方。

➤ 商品

【能源】原油價格大漲超 2%

印度媒體稱印度將減少購買俄羅斯石油，且美國對俄羅斯石油企業實施制裁，油價大漲。佈倫特原油期貨收漲 2.07%，結算價報每桶 62.59 美元。美國原油期貨收漲 2.20%，結算價報每桶 58.50 美元。

【貴金屬】金價銀價持續下行，金價跌至近兩週低點

貴金屬：金價持續下跌，跌至近兩週低點。紐約尾盤，現貨金價跌 0.57%，報每盎司 4,101.67 美元，在盤中曾一度接近 4,000 美元水平。美國期金上漲 0.22%，報每盎司 4,118.20 美元。

金屬期市：現貨白銀下跌 0.38%，報每盎司 48.5283 美元；COMEX 白銀期貨上漲 1.03%，報每盎司 48.195 美元。

➤ 市場概覽

10 月 22 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	3,913.76	-0.07	0.04	0.80	16.77
	香港恆生指數	25,781.77	-0.94	-0.50	-4.00	28.52
美股	道瓊工業指數	46,590.41	-0.71	0.73	0.41	9.51
	納斯達克指數	22,740.40	-0.93	0.31	0.35	17.76
	標普 500 指數	6,699.40	-0.53	0.42	0.16	13.90
歐股	英國富時 100 指數	9,515.00	0.93	0.96	1.76	16.42
	德國 DAX 指數	24,151.13	-0.74	-0.13	1.13	21.31
	法國 CAC40 指數	8,206.87	-0.63	1.61	3.94	11.19
亞太	日經 225 指數	48,564.96	-1.51	0.61	8.08	21.73
	韓國綜合指數	3,865.12	-0.48	3.12	12.86	61.08
	印度 SENSEX30 指數	84,426.34	0.07	2.92	5.18	8.05
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	60.04	2.63	5.35	-3.10	-11.95
	現貨黃金	4,075.24	-0.57	-5.82	5.60	55.28
	天然氣(USD/MMBtu)	3.46	0.29	17.22	4.75	-11.42
	LME 銅 (USD/MT)	10,663.00	0.37	0.21	3.84	21.61
外匯	美元指數	98.96	0.07	0.64	1.21	-8.78
	美元/離岸人民幣	7.13	0.02	-0.03	-0.02	-2.88
	港幣/離岸人民幣	0.92	0.03	-0.03	0.11	-2.89
	美元/日圓	152.24	0.17	-1.18	2.93	-3.16
	歐元/美元	1.16	-0.07	-0.72	-1.12	12.06
	英鎊/美元	1.33	-0.09	-0.67	-0.76	6.62
	澳幣/美元	0.65	0.09	0.14	-1.80	4.95
債券	美國 10 年期國債收益率	3.95	0.10	-0.54	-4.75	-13.48
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.05	-0.60	-2.30	9.13

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 23 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 (同比) (9月)	3.80%		3.80%
	22:30	美國當周原油庫存	352.4 (萬桶)		-96.1 (萬桶)
	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審閱。
