

❖ 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

- **中共四中全會定調：供給安全優先，製造業與科技自立唱主角**
- **加拿大總理卡尼表示：如果與華盛頓的各項貿易協議談判最終失敗，加拿大將不會允許美國以不公平的方式進入其市場**
- **普京稱絕不會屈服於美國壓力，警告若俄羅斯境內縱深目標遭到軍事打擊將做出壓倒性回應**

➤ 股市

【美國市場】美國 CPI 數據公佈在即，美國股市三大指數全線收漲

美國 CPI 數據公佈在即，市場情緒目前回暖，美股三大指數收漲。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.58%，報 6,738.44 點；納斯達克指數收漲 0.89%，報 22,941.798 點；道瓊斯工業指數收漲 0.31%，報 46,734.61 點。VIX 恐慌指數繼續下跌，報 17.28 點。

美國科技股七巨頭指數收漲 0.70%，其中 Apple 收漲 0.44%，Nvidia 收漲 1.04%，特斯拉收漲 2.28%。納斯達克金龍中國指數收漲 1.66%，報 8,339.27 點。熱門中概股中，老虎證券收漲超 5.5%，阿里巴巴、世紀互聯漲超 3.5%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍收漲，英國富時 100 指數四連漲創歷史新高

截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.37%，報 574.43 點，泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.52%，報 5,667.05 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.23%，報 24,207.79 點；英國富時 100 指數收漲 0.67%，報 9,578.57 點，四連漲創收盤歷史新高；法國 CAC 40 指數收漲 0.23%，報 8,225.78 點。

【亞洲市場】日韓股市漲勢暫停，日經 225 指數收跌 1.35%

週四日韓股市漲勢暫停，截至收盤，日經 225 指數收跌 1.35%，報 48,641.61 點；日本東證指數收跌 0.39%，報 3,253.78 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.98%，報 3,845.56 點。

【香港市場】港股三大股指探底回升，泡泡瑪特再度大跌

港股三大股指探底回升，在午後集體發力收漲。截至收盤，恆生指數收漲 0.72%，報 25,967.98 點；恆生科技指數收漲 0.48%，報 5,951.45 點；恆生中國企業指數收漲 0.83%，報 9,300.74 點。石油石化、可選消費零售等板塊領漲，美團漲幅超 4%；銀行股表現優異，醫藥股及新消費概念股普遍收跌，其中泡泡瑪特在週二大跌 8%後於週四又大跌超 9%。

【A 股市場】A 股全天震蕩上漲，煤炭等板塊掀起漲停潮

A 股三大股指週四全天震蕩上漲，盤中三大股指悉數下跌，午後金融股走強，煤炭、量子科技概念大漲，助力 A 股市場由跌轉漲。截至收盤，上證指數收漲 0.22%，報 3,922.41 點；深證成指收漲 0.22%，報 13,025.45 點；創業板指收漲 0.09%，報 3,062.16 點。量子科技、煤炭、深圳本地股等板塊漲幅居前，科大國創、山西焦化、特發信息等各版塊多隻股票漲停。金融股在午後拉升，而此前 14 連漲的農業銀行今日收跌 1.24%。工程機械、算力硬件、培育鑽石等板塊跌幅較高。

➤ 債券

【美債】美債收益率反彈，10 年期美債收益率重回 4%

美債收益率反彈，普遍上漲超 4 個基點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 5.3 個基點，報 4.001%。兩年期美債收益率上漲 4.20 個基點，報 3.486%。

【非美債市】德國法國公債收益率上漲

德國 10 年期公債收益率上漲 3 個基點，至 2.580%；法國 10 年期公債收益率上漲 2.6 個基點，至 3.380%。

【中國債市】國債期貨週四全線下跌

中國國債期貨週四全線下跌，截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.34%，10 年期主力合約下跌 0.12%，5 年期主力合約下跌 0.07%，2 年期主力合約下跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元微幅上漲，基本持平前一交易日尾盤

週四美元指數微幅上漲，基本持平前一交易日尾盤。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.04%，報 98.937 點，彭博美元指數上漲 0.01%，報 1,212.72 點。

【非美貨幣】美元兌日元上漲 0.39%

紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.39%，報 152.58 日元。歐元兌美元上漲 0.05%，英鎊兌美元下跌 0.23%，美元兌瑞郎下跌 0.04%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣持平週三尾盤

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣持平週三尾盤，報 7.1256 元。在岸人民幣兌美元收漲 24 點，報 7.1221 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場上行，比特幣盤中短暫回歸 11 萬美元

週四虛擬貨幣市場扭轉週三頹勢，比特幣價格週四上漲 1.74%，來到 10.95 萬美元水平，在盤中短暫回歸 11 萬美元。以太坊上漲 1.2%，報 3,830 美元。

➤ 商品

【能源】原油價格大漲超 5%

油價大漲超 5%，達到近兩周價格最高點，或源於美國對俄羅斯石油公司制裁，以及印度企業考慮減少進口俄羅斯石油導致。佈倫特原油期貨收漲 5.43%，結算價報每桶 65.99 美元。美國原油期貨收漲 5.62%，結算價報每桶 61.79 美元。

【貴金屬】金價銀價反彈，現貨金價重回 4,100 美元上方

貴金屬：金價呈反彈趨勢，週四金價小幅上行。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.44%，報每盎司 4,116.53 美元，重回 4,100 美元上方。美國期金上漲 1.62%，報每盎司 4,131.20 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 0.85%，報每盎司 48.8731 美元；COMEX 白銀期貨上漲 1.81%，報每盎司 48.545 美元。

➤ 市場概覽

10 月 23 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	3,922.41	0.22	0.16	1.02	17.03
	香港恆生指數	25,967.98	0.72	0.31	-3.31	29.45
美股	道瓊工業指數	46,734.61	0.31	1.70	0.73	9.85
	納斯達克指數	22,941.80	0.89	1.68	1.24	18.80
	標普 500 指數	6,738.44	0.58	1.65	0.75	14.57
歐股	英國富時 100 指數	9,578.57	0.67	1.51	2.44	17.20
	德國 DAX 指數	24,207.79	0.23	-0.27	1.37	21.59
	法國 CAC40 指數	8,225.78	0.23	0.45	4.18	11.45
亞太	日經 225 指數	49,225.97	1.20	3.46	9.56	23.39
	韓國綜合指數	3,905.80	1.57	4.16	14.05	62.78
	印度 SENSEX30 指數	84,556.40	0.15	2.36	5.34	8.21
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	61.59	-0.32	7.75	-0.60	-9.68
	現貨黃金	4,132.33	0.15	-2.82	7.08	57.45
	天然氣(USD/MMBtu)	3.29	-1.61	9.38	-0.39	-15.77
	LME 銅 (USD/MT)	10,854.50	1.80	1.95	5.71	23.80
外匯	美元指數	98.92	-0.02	0.49	1.17	-8.82
	美元/離岸人民幣	7.12	-0.03	0.05	-0.07	-2.92
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.02	0.10	0.05	-2.94
	美元/日圓	152.64	0.05	-1.32	3.20	-2.90
	歐元/美元	1.16	0.00	-0.32	-0.99	12.21
	英鎊/美元	1.33	0.03	-0.72	-0.86	6.50
	澳幣/美元	0.65	0.03	0.23	-1.50	5.27
債券	美國 10 年期國債收益率	4.00	0.00	-0.20	-3.60	-12.43
	中國 10 年期國債收益率	1.84	0.38	0.93	-1.44	10.09

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 10 月 24 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 (同比) (9月)	1.10%		1.10%
	20:30	加拿大零售銷售 (月環比) (9月)	1.00%		-0.70%
	22:00	歐元區消費者信心指數	-14.70		-14.2
	22:00	美國成屋銷售總數年化	400 (萬戶)		406 (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。
