

❖ 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

- 美國總統特朗普表示不會前往法國巴黎參加七國集團峰會
- 特朗普表示如果最高法院就關稅問題做出不利裁決，將採用不排除武力的其他手段獲取格陵蘭島
- 奈飛將華納收購方案改為 720 億美元現金
- 歐盟草案擬淘汰關鍵行業高風險供應商，華為發言人稱該草案違反歐盟原則

➤ 股市

【美國市場】周二美股三大指數大跌，回吐 2026 年內漲幅

日本長期公債遭大量拋售引發市場動蕩，同時美國總統特朗普對歐洲的關稅威脅導致投資者對美國市場的不安情緒上漲，VIX 恐慌指數升至去年 11 月以來最高點，大量投資者選擇撤出資金，美國三大股指齊收跌，標普 500 指數及納斯達克指數跌超 2%，美股回吐年內漲幅。

截至收盤，標普 500 指數收跌 2.06%，報 6,796.86 點；納斯達克指數收跌 2.39%，報 22,954.322 點；道瓊斯工業指數收跌 1.76%，報 48,488.59 點。VIX 恐慌指數大漲 18.79%。個股方面，甲骨文、博通跌超 5.4%，高通收跌 3.36%。

美國科技股七巨頭指數收跌 3.08%，其中英偉達收跌 4.38%，特斯拉收跌 4.17%，蘋果、亞馬遜跌超 3.4%，微軟收跌 1.16%。納斯達克中國金龍指數收跌 1.45%，報 7,608.38 點。熱門中概股中，小馬智行大跌 6.4%，小米收跌約 5%，騰訊跌超 3%，拼多多收跌 2.15%。

【歐洲市場】歐洲主要股指周二繼續跌勢，泛歐股指三連跌

歐洲股市周二普遍收跌，泛歐指數三連跌。泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.70%，報 602.80 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.57%，報 5,892.08 點。

德國 DAX 30 指數收跌 1.03%，報 24,703.12 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.61%，報 8,062.58 點；英國富時 100 指數收跌 0.67%，報 10,126.78 點。

【亞洲市場】日本韓國股指雙雙走低

周二日本韓國股指雙雙走低，截至收盤，日經 225 指數收跌 1.1%，報 52,991.10 點；日本東證

指數收跌 0.8%，報 3,625.60 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.4%，報 4,885.75 點。

【香港市場】港股三大股指收跌，恆生科技指數跌超 1%

週二港股三大股指繼續跌勢，恆生指數盤中一度轉漲，恆生科技指數跌超 1%。截至收盤，恆生指數收跌 0.29%，報 26,487.51 點；恆生科技指數收跌 1.16%，報 5,683.44 點；恆生中國企業指數收跌 0.43%，報 9,094.76 點。板塊方面，地產股、汽車股、科技股齊走低，醫藥股延續調整走低，恆瑞醫藥、藥明康德跌超 4%。新消費股上漲，滬上阿姨、泡泡瑪特漲超 9%，蜜雪集團、古茗漲超 3%。

【A 股市場】A 股高開低走，三大股指齊收跌

週二 A 股高開低走，三大股指齊收跌，創業板下跌近 1.8%。截至收盤，上證指數微幅收跌 0.01%，報 4,113.65 點；深證成指收跌 0.97%，報 14,155.63 點；創業板指收跌 1.79%，報 3,277.98 點。板塊方面，化工股逆勢走高，滄州大化、新鄉化纖等多只股漲停；貴金屬股在午後開始拉升，湖南白銀、招金黃金漲停；房地產、大消費等板塊漲勢靠前。商業航天、算力硬件、可控核聚變等板塊跌幅靠前。

➤ 債券

【美債】美債收益率走高，10 年期國債收益率上漲 6.76 個基點

日本長期公債遭大量拋售，致使日債收益率大幅攀升，帶動美國長期國債價格震蕩上行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 6.76 個基點，報 4.2906%；美國兩年期國債收益率上漲 0.87 個基點，報 3.5947%。

【非美債市】歐洲公債收益率普遍上漲

歐洲公債收益率普遍上漲，歐市尾盤，德國 10 年期公債收益率漲 1.9 個基點，報 2.859%；英國 10 年期公債收益率上漲 4.7 個基點，報 4.461%；法國 10 年期公債收益率上漲 2.6 個基點，報 3.526%；希臘 10 年期公債收益率上漲 15.4 個基點，報 3.495%。

【中國債市】周二全年期國債期貨收漲

周二國債期貨反彈，全年期國債期貨收漲。截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.52%，10 年期主力合約上漲 0.13%，5 年期主力合約上漲 0.09%，2 年期主力合約上漲 0.05%。

➤ 外匯

【美元】美元指數走低，ICE 美元指數報 98.612 點

周二美元指數走低，曾在盤中遭受跳水式下跌。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.43%，報 98.612 點；彭博美元指數跌 0.24%，報 1,205.37 點。

【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣下跌，兌日元上漲近 0.1%

周二美元兌多數主要國家貨幣顯著下跌，兌日元上漲近 0.1%。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.08%，報 158.23 日元。歐元兌美元上漲 0.64%，報 1.1720 美元；英鎊兌美元上漲 0.07%，報 1.3433 美元；美元兌瑞郎下跌 0.91%，澳元兌美元上漲 0.31%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.9557 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 10 點，報 6.9557 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤漲 33 點，報 6.9603 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場大跌，比特幣跌下 9 萬美元

市場偏好更加保守，避險情緒蔓延導致虛擬貨幣市場大跌。紐約尾盤，比特幣價格下跌約 3.88%，跌下 9 萬美元，報 89,335 美元；以太坊下跌近 7%，跌下 3,000 美元，報 2,987.83 美元。

➤ 商品

【能源】原油期貨價格上漲

油價先跌後漲，呈倒 V 態勢。佈倫特原油期貨上漲約 1.53%，結算價報每桶 64.92 美元；美國原油期貨與上漲約 1.5%，結算價報每桶 60.34 美元。

【貴金屬】避險情緒助推金價再創新高

貴金屬：市場避險情緒助推金價繼續走高，再次刷新盤中歷史高位。紐約尾盤，現貨金價上漲 1.86%，報每盎司 4,757.72 美元，一度衝至 4,770 美元上方；美國期金上漲約 3.7%，報每盎司 4,765.50 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲約 0.12%，報每盎司 94.5045 美元；美國期銅下跌 1.34%，報每磅 5.8265 美元。

市場概覽

1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	4,113.65	-0.01	-0.61	3.65	3.65
	香港恆生指數	26,487.51	-0.29	-1.34	3.34	3.34
美股	道瓊工業指數	48,488.59	-1.76	-2.22	0.88	0.88
	納斯達克指數	22,954.32	-2.39	-3.28	-1.24	-1.24
	標普 500 指數	6,796.86	-2.06	-2.59	-0.71	-0.71
歐股	英國富時 100 指數	10,126.78	-0.67	-0.10	1.97	1.97
	德國 DAX 指數	24,703.12	-1.03	-2.82	0.87	0.87
	法國 CAC40 指數	8,062.58	-0.61	-3.41	-1.07	-1.07
亞太	日經 225 指數	52,643.13	-0.66	-3.14	4.58	4.58
	韓國綜合指數	4,885.31	-0.01	3.42	15.93	15.93
	印度 SENSEX30 指數	82,180.47	-1.28	-2.02	-3.57	-3.57
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.66	-1.16	-2.05	4.26	4.26
	現貨黃金	4,796.03	0.68	3.68	11.04	11.04
	天然氣(USD/MMBtu)	3.85	-1.41	12.66	4.50	4.50
	LME 銅 (USD/MT)	12,753.50	-1.64	-3.12	2.66	2.66
外匯	美元指數	98.59	-0.05	-0.54	0.27	0.27
	美元/離岸人民幣	6.95	-0.02	0.23	-0.31	-0.31
	港幣/離岸人民幣	0.89	-0.01	0.26	-0.50	-0.50
	美元/日圓	158.12	-0.02	0.21	0.90	0.90
	歐元/美元	1.17	0.00	0.70	-0.18	-0.18
	英鎊/美元	1.34	0.02	-0.01	-0.24	-0.24
	澳幣/美元	0.67	-0.06	0.76	0.90	0.90
債券	美國 10 年期國債收益率	4.28	-0.23	3.64	2.77	2.77
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.43	-0.92	-1.24	-1.24

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg, 数据截止北京時間 2026 年 1 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
01月19日 (週一)	10:00	中國工業生產指數 (同比) (12月)	4.80%		5.20%
	10:00	中國失業率 (12月)	5.10%		5.10%
	10:00	中國 GDP (同比) (第四季度)	4.80%		4.50%
	10:00	中國 GDP (季度環比) (第四季度)	1.10%		1.20%
	18:00	歐元區 CPI (同比) (12月)	2.10%		1.90%
	-中國國家統計局國民經濟運行情況新聞發佈會				
	-歐元區財長會議				
01月20日 (週二)	9:00	中國央行貸款市場報價利率 (LPR) (1月)	3.50%		3.50%
	9:00	中國央行貸款市場報價利率 (LPR)	3.00%		3.00%
	15:00	英國失業率 (11月)	5.10%		5.10%
	經濟事件 -				
01月21日 (週三)	15:00	英國 CPI 年率 (同比) (12月)	3.20%		
	經濟事件 -美國總統特朗普講話				
01月22日 (週四)	21:00	美國實際 GDP 年化季率 (季度環比) (第三季度)	3.80%		
	21:00	美國初請失業金人數	198.00K		
	23:00	美國核心 PCE 物價指數月率 (月度環比) (11月)	0.20%		
	23:00	美國核心 PCE 物價指數年化季率 (同比) (11月)	2.80%		
	經濟事件 -歐洲央行行長拉加德講話				
01月23日 (週五)	1:00	美國當周 EIA 原油庫存變動(桶)	3.391.00M		
	11:00	日本央行利率決議	0.75%		
	22:45	美國 Markit 服務業 PMI (1月)	52.50		
	22:45	美國 Markit 製造業 PMI (1月)	51.80		
	經濟事件 -日本央行行長召開新聞發佈會				

免責聲明及重要披露

本文件由港湾家族办公室 (以下简称「港湾家办」) 编制，仅供参考及或讨论用途，并未顾及任何获得本文件人士的特定投资目标、财务状况或其特定需要。本文件所载之资料并不构成亦不应被视为任何投资意见、或任何认购、交易或出售任何投资产品或服务之要约或招揽。对于涉及虚拟资产及加密货币部分，阁下应特别留意相关监管风险及合规政策的变化。本文件所载之内容是港湾家办从认为可靠的资料来源获得。本文件所反映之意见乃属港湾家办之意见，且有机会在没有事前通知的情况下作出修改。港湾家办并无就本文件所载之数据之准确性、完整性、正确性或适时性作出任何陈述或保证。另港湾家办毋须亦不会就任何人士使用本文件或其内容承担任何责任。本文件所引用之过去表现只供参考，并不是未来表现之征示。投资涉及风险，投资者可能无法收回原来投资之部分或全部投资金额。阁下应在作出任何投资之前咨询独立专业意见，深入了解相关投资风险，并应审慎考虑本文件所载任何产品对其是否适合。除非另有书面同意，港湾家办并非阁下之顾问或以阁下之受信人身份行事。编写本报告的分析员(们)特此声明，本报告中所表达的意见只反映分析员(们)对有关公司及其证券的个人意见。分析员(们)进一步确定分析员(们)没有，也不会因本报告所表达的具体建议或意见而得到直接或间接的报酬。港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事随时可能替数据内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖(不论是否以委托人身份)拥有资料中所述及公司的证券；而港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事亦可能为本文件数据内容所述及公司的董事。未获得本公司事先授权下，本文件全部或部分内容不得全部或部分转发、复印，或以任何方式对公众发布。本档由港湾家办所提供，并未受任何监管机构审阅。
