

❖ 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

- 中英關係迎重啟，英國首相時隔 8 年再次訪華
- 美國財政部強化匯率監測標準，並未發現主要貿易伙伴操縱匯率
- 美國總統特朗普計劃於下週宣佈下任美聯儲主席人選，表示利率仍然過高
- 美國上週初請失業金人數下降，11 月貿易逆差擴大 94.6%

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數漲跌互現，納指終結連漲

當前市場格外關注 AI 的巨額投資是否能夠獲得足夠回報，市場對微軟 AI 的投資回報周期的擔憂致使其股價大跌，帶動美股大盤走低，資金紛紛從科技股撤出轉投向更具經濟敏感性的股票，最終導致美國三大指數表現分化，科技股為主的納斯達克指數收跌超 0.7%。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.13%，報 6,969.01 點；納斯達克指數收跌 0.72%，報 23,685.12 點；道瓊斯工業指數收漲 0.11%，報 49,071.56 點。行業方面，區域銀行、銀行、金融等行業 ETF 漲幅皆超 1%，光伏板塊大跌 2.81%。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.90%，其中 Meta 因其財報表現大漲 10%，微軟遭重挫大跌 10%。納斯達克中國金龍指數收漲 0.35%，報 7,919.48 點。熱門中概股中，蔚來收漲近 4%，阿里巴巴收跌 0.7%。

【歐洲市場】周四泛歐指數延續跌勢，德國股指跌超 2%

周四泛歐指數延續跌勢，德國股指收跌超 2%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.23%，報 607.14 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.70%，報 5,891.95 點。其中海克斯波收跌 13.87%，諾基亞收跌 9.40%，彪馬收跌 7.84%。

德國 DAX 30 指數收跌 2.07%，報 24,309.46 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.06%，報 8,071.36 點；英國富時 100 指數收漲 0.17%，報 10,171.76 點。

【亞洲市場】日韓股指小幅收漲

周四日韓股指小幅收漲，截至收盤，日經 225 指數收漲 0.03%，報 53,375.60 點；日本東證指數收漲 0.3%，報 3,545.30 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.98%，報 5,221.25 點。

【香港市場】港股三大股指漲跌互現，恒生科技指數收跌 1%

周四港股三大股指漲跌互現，恒生科技指數因科技、AI 股普遍走低而收跌 1%。截至收盤，恒生指數收漲 0.51%，報 27,968.09 點，繼續刷新近 5 年新高；恒生科技指數收跌 1.00%，報 5,841.10 點；恒生中國企業指數收漲 0.42%，報 9,552.58 點。板塊方面，地產股表現強勢，中國海外發展漲超 6%，龍湖集團、華潤置地漲超 4%；科網股普遍走低，地平線機器人、華虹半導體皆跌超 5%。

【A 股市場】A 股窄幅震蕩，三大股指表現分化

A 股在周四全天窄幅震蕩，三大股指表現分化，白酒股突然爆發，助推上證指數小幅收漲。截至收盤，上證指數收漲 0.16%，報 4,157.98 點；深證成指收跌 0.30%，報 14,300.08 點；創業板指收跌 0.57%，報 3,304.51 點。板塊方面，白酒股罕見大漲，五糧液等多股漲停，貴州茅台漲超 8%；黃金股延續強勢表現，多隻股漲停，中國黃金 5 連板；AI 應用股走強，因賽集團、浙文互聯等多隻股漲停。半導體股普遍下調，明微電子等股跌超 7%，算力硬件、商業航天、人形機器人等概念板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美債收益率走低，投資者觀望下周關鍵經濟數據

美債收益率走低，投資者在等待下周公佈的非農就業報告。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.2 個基點，報 4.235%；美國兩年期國債收益率下跌約 2 個基點，報 3.561%。

【非美債市】歐洲公債收益率普遍下跌

周四歐洲公債收益率普遍下跌，歐市尾盤，德國 10 年期公債收益率下跌 1.7 個基點，報 2.840%；德國兩年期公債收益率下跌 1.7 個基點，報 2.083%。法國 10 年期公債收益率下跌 0.9 個基點。

【中國債市】周四國債期貨全線收漲

周四國債期貨延續強勢表現全線收漲，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.07%，10 年期主力合約上漲 0.06%，5 年期主力合約上漲 0.01%，2 年期主力合約持平上一交易日。

➤ 外匯

【美元】美元指數走弱

美元指數走弱，全天走勢呈倒 V 態勢。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.21%，報 96.245 點；彭

博美元指數下跌 0.12%，報 1,178.02 點。

【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣轉弱，日元上漲約 0.2%

周四美元兌多數主要國家貨幣再度轉弱，紐約尾盤，美元兌日元下跌約 0.2%，報 153.055 日元。歐元兌美元上漲約 0.5%，報 1.196 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.9447 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 6.9447 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價下跌 7 點，報 6.9460 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場跳水式下跌，比特幣大跌 6%

虛擬貨幣市場周四迎來跳水式下跌，比特幣大跌 6%，至近兩個月低點，尾盤來到 8.4 萬美元下方；以太坊大跌 7%，跌下 2,800 美元。

➤ 商品

【能源】原油期貨價格三連漲

美國與伊朗的政治緊張局勢帶動油價三連漲，市場擔心伊朗局勢繼續升級，影響原油全球供應。美股尾盤，佈倫特原油期貨上漲約 3.4%，結算價報每桶 70.71 美元；美國原油期貨上漲約 3.5%，結算價報每桶 65.42 美元。

【貴金屬】金價銀價波動劇烈，金價終結連漲

貴金屬：金價周四寬幅震蕩，於早盤大漲 3.3%後跳水式下跌近 9%，隨後收窄跌幅。紐約尾盤，現貨金價下跌約 0.1%，報每盎司 5,394.88 美元；美國期金下跌約 0.3%，報每盎司 5,318.40 美元。

金屬期市：銀價同金價一樣在早盤上漲後跳水式下跌，隨後在尾盤反彈上行。紐約尾盤，現貨白銀下跌 0.61%，報每盎司 116.0075 美元；美國期銀上漲 2.87%，報每盎司 116.790 美元。現貨鉑金下跌 2.65%，現貨鈀金下跌 2.34%。

市場概覽

1月29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	4,157.98	0.16	0.86	4.77	4.77
	香港恆生指數	27,968.09	0.51	5.02	9.12	9.12
美股	道瓊工業指數	49,071.56	0.11	-0.63	2.10	2.10
	納斯達克指數	23,685.12	-0.72	1.06	1.91	1.91
	標普 500 指數	6,969.01	-0.13	0.81	1.80	1.80
歐股	英國富時 100 指數	10,171.76	0.17	0.21	2.42	2.42
	德國 DAX 指數	24,309.46	-2.07	-2.20	-0.74	-0.74
	法國 CAC40 指數	8,071.36	0.06	-0.95	-0.96	-0.96
亞太	日經 225 指數	53,483.79	0.20	-0.69	6.25	6.25
	韓國綜合指數	5,285.92	1.24	6.01	25.43	25.43
	印度 SENSEX30 指數	82,566.37	0.27	0.80	-3.11	-3.11
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	65.42	0.00	7.06	14.33	14.33
	現貨黃金	5,383.70	0.16	7.99	24.64	24.64
	天然氣(USD/MMBtu)	3.87	-1.15	7.32	23.74	23.74
	LME 銅 (USD/MT)	13,618.00	4.06	6.76	9.62	9.62
外匯	美元指數	96.44	0.17	-1.18	-1.91	-1.91
	美元/離岸人民幣	6.95	0.09	-0.03	-0.36	-0.36
	港幣/離岸人民幣	0.89	0.09	0.09	-0.65	-0.65
	美元/日圓	153.70	0.39	1.30	-1.92	-1.92
	歐元/美元	1.19	-0.38	0.81	1.52	1.52
	英鎊/美元	1.38	-0.30	0.91	2.17	2.17
	澳幣/美元	0.70	-0.45	1.78	5.16	5.16
債券	美國 10 年期國債收益率	4.26	0.71	0.85	2.26	2.26
	中國 10 年期國債收益率	1.82	0.00	-0.60	-2.10	-2.10

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg, 数据截止北京時間 2026 年 1 月 30 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
1月 26 日 (週一)	17:00	德國商業期望	89.70		89.50
	17:00	德國 Ifo 商業景氣指數	87.60		87.60
	21:30	美國耐用品訂單 (月環比) (11 月)	-2.10%	3.10%	5.30%
	21:30	美國核心耐用品訂單 (月環比) (11 月)	0.20%	0.30%	0.50%
	經濟事件	-德國聯邦銀行巴爾茨發言 -德國央行行長內格爾發言			
1月 27 日 (週二)	13:00	日本央行核心消費者物價指數 (同比)	2.20%		1.90%
	23:00	美國諮詢商會消費者信心指數 (1 月)	94.20		84.50
	經濟事件	-			
1月 28 日 (週三)	05:30	美國當周 API 原油庫存	3.040M		-0.247M
	22:45	加拿大利率決議	2.25%		2.25%
	經濟事件	-日本貨幣政策會議紀要 -美國總統特朗普講話 -加拿大央行貨幣政策報告			
	03:00	美國利率決議	3.75%		3.75%
1月 29 日 (週四)	21:30	美國初請失業金人數	210.00K		209.00K
	21:30	美國貿易收支 (11 月)	-0.40B		-2.20B
	經濟事件	-美國 FOMC 新聞發佈會及聲明			
	14:30	法國 GDP (季度環比) (第四季)	0.50%		
1月 30 日 (週五)	16:55	德國失業率 (1 月)	6.30%		
	17:00	德國 GDP (季度環比) (第四季)	0.00%		
	18:00	歐盟 GDP (季度環比) (第四季)	0.30%		
	21:30	美國 PPI (月環比) (12 月)	0.20%		
	經濟事件				

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。
