

❖ 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，恆生科技指數收跌 1%**

周四港股三大股指漲跌互現，恆生科技指數因科技、AI 股普遍走低而收跌 1%。截至收盤，恆生指數收漲 0.51%，報 27,968.09 點，繼續刷新近 5 年新高；恆生科技指數收跌 1.00%，報 5,841.10 點；恆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，數據截止北京時間 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			
1月29日 (週四)	03:00	美國利率決議	3.75%		3.75%
	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			
1月30日 (週五)	14:30	法國 GDP (季度環比) (第四季)	0.50%		
	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。

---