



❖ 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

- 伊朗外長稱正在審議美國提議的停火方案，但並無意願舉行談判
- 特朗普稱將於 5 月 14 日至 15 日到訪北京
- 路透社報道，澤連斯基表示美國希望烏克蘭放棄頓巴斯地區以換取安全保障
- 特朗普任命扎克伯格、埃裡森及黃仁勳加入 AI 顧問委員會

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指齊收漲

因美國與伊朗的協商可能帶動市場情緒好轉，伊朗方表示正在審議美國所提出的結束中東戰爭的方案，油價走低，美國三大股指齊收漲，科技股回暖。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.54%，報 6,591.90 點；納斯達克指數收漲 0.77%，報 21,929.825 點；道瓊斯工業指數收漲 0.66%，報 46,429.49 點。VIX 恐慌指數收跌 5.94%，報 25.35 點。多數行業指數 ETF 走強，美國生物科技板塊 ETF 漲超 2.5%，能源業板塊收跌 0.44%。

美國科技股七巨頭指數收漲 0.81%，其中亞馬遜收漲 2.16%，英偉達收漲約 2%，微軟收跌 0.46%。納斯達克金龍中國指數收漲 1.86%，報 6,897.01 點。熱門中概股中，科技股表現優異，美團漲超 13%，京東收漲 8.3%，拼多多收漲 4.5%，阿里巴巴收漲 3.6%，百度收漲 2.8%，泡泡瑪特大跌超 22%。個股方面，Circle 股價小幅反彈 2.67%，台積電收漲 1.31%，AMD、英特爾漲超 7%。

【歐洲市場】周三歐洲主要國家股指表現強勢，普遍漲超 1%

周三歐洲主要國家股指表現強勢，普遍漲超 1%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.42%，報 587.49 點。泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.22%，報 5,649.33 點。

德國 DAX 30 指數收漲 1.41%，報 22,957.08 點；法國 CAC 40 指數收漲 1.33%，報 7,846.55 點；英國富時 100 指數收漲 1.42%，報 10,106.84 點。

【亞洲市場】周三亞洲股市繼續上行趨勢，日韓主要股指漲超 1.5%



周三亞洲股市繼續上行趨勢，日韓主要股指漲超 1.5%。截至收盤，日經 225 指數收漲 2.87%，報 53,749.62 點；日本東證指數收漲 2.57%，報 3,650.99 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.59%，報 5,642.21 點。

【香港市場】港股三大股指齊收漲，恆生指數漲近 2%

周三港股波動上行，三大股指收漲，恆生科技指數漲近 2%。截至收盤，恆生指數收漲 1.09%，報 25,335.95 點；恆生科技指數收漲 1.91%，報 4,922.94 點；恆生中國企業指數收漲 0.98%，報 8,582.74 點。板塊方面，科網股走強，國家市場監管總局於周三轉發了《外賣大戰該結束了》文章，美團大漲超 13%，京東集團、阿里巴巴漲超 4.5%；光通信、AI 應用等板塊走強。新消費概念股走弱，泡泡瑪特在業績公佈後暴跌超 22%，海底撈跌超 11%。

【A 股市場】A 股高開高走，三大股指齊收漲

A 股周三高開高走，三大股指齊收漲，創業板指漲超 2%。截至收盤，上證指數收漲 1.30%，報 3,931.84 點；深證成指收漲 1.95%，報 13,801.00 點；創業板指收漲 2.01%，報 3,316.97 點。板塊方面，電力板塊表現強勢，粵電力 A 連續兩天漲停，華電遼能、通寶能源、華電能源等股漲停；算力硬件板塊持續走強，通鼎互聯、銘普光磁、長飛光纖等股漲停；油氣、光伏設備、燃氣等板塊走低。

➤ 債券

【美債】美國國債收益率走低

美債收益率走低，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 3.76 個基點，報 4.3223%；美國兩年期國債收益率下跌 0.82 個基點，報 3.8852%。

【非美債市】歐洲國債收益率顯著下行

周三歐洲國債收益率顯著下行。歐市尾盤，德國 10 年期國債收益率下跌 7.0 個基點，報 2.958%；兩年期德國國債收益率下跌 7.1 個基點。英國 10 年期國債收益率下跌 12.8 個基點，報 4.830%；兩年期英國國債收益率下跌 7.1 個基點。法國 10 年期國債收益率下跌 11.4 個基點，報 3.645%；兩年期法國國債收益率下跌 8 個基點。

【中國債市】周三國債期貨震蕩上行

周三國債期貨震蕩上行，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.01%，10 年期主力合約及 5 年期主力合約持平於上一交易日水平，2 年期主力合約上漲 0.02%。



➤ 外匯

【美元】美元波動上行，ICE 美元指數上漲約 0.2%

周三美元低開後波動上行。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲約 0.2%，報 99.633 點；彭博美元指數上漲 0.15%，報 1,211.12 點。

【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣普遍走強

美元兌世界主要國家貨幣普遍走強，日圓跌近 0.5%。紐約尾盤，美元兌日圓上漲 0.49%，至 159.48 日圓。歐元兌美元下跌 0.41%，報 1.1559 美元；英鎊兌美元下跌 0.34%，報 1.3365 美元；澳元兌美元下跌 0.70 %。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.9028 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 90 點，報 6.9028 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價下跌 100 點，報 6.8977 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場小幅反彈

虛擬貨幣市場小幅反彈，比特幣尾盤收窄漲幅。紐約尾盤，比特幣收漲約 1.3%，以太坊上漲近 1%。

➤ 商品

【能源】美國原油期貨價格下跌約 2.2%

因美國與伊朗展開和談的可能提高，且部分從中東地區運往亞洲的石油運輸開始恢復正常，油價顯著下行，隨後因伊朗方的強硬態度而有所回升，全天呈 V 字形態勢。紐約尾盤，美國原油期貨下跌約 2.2%，結算價報每桶 90.32 美元。

【貴金屬】貴金屬漲跌不一，金價一度觸達 4,600 美元

貴金屬：金價延續漲勢，現貨金價一度觸達 4,600 美元，隨後尾盤回落。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.07%，報每盎司 4,504.84 美元；美國期金上漲 2.27%，報每盎司 4,534.90 美元。

金屬期市：貴金屬價格漲跌不一，銀價基本持平。現貨白銀下跌 0.10%，報每盎司 71.1510 美元；美國期銀持平上一交易日水平，報每盎司 71.280 美元。美國期銅上漲 1.17%，報每磅 5.5190 美元；現貨鉑金下跌 0.18%，現貨鈀金下跌 1.77%。

市場概覽

3月25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	3,931.84	1.30	-3.23	-5.55	-0.93
	香港恆生指數	25,335.95	1.09	-2.65	-4.86	-1.15
美股	道瓊工業指數	46,429.49	0.66	0.44	-5.20	-3.40
	納斯達克指數	21,929.83	0.77	-1.00	-3.26	-5.65
	標普 500 指數	6,591.90	0.54	-0.50	-4.17	-3.70
歐股	英國富時 100 指數	10,106.84	1.42	-1.93	-7.37	1.77
	德國 DAX 指數	22,957.08	1.41	-2.32	-9.20	-6.26
	法國 CAC40 指數	7,846.55	1.33	-1.55	-8.56	-3.72
亞太	日經 225 指數	54,094.56	0.64	-2.09	-8.08	7.46
	韓國綜合指數	5,577.17	-1.15	-3.21	-10.68	32.34
	印度 SENSEX30 指數	75,273.45	1.63	-1.87	-7.40	-11.67
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	91.55	1.36	-4.18	36.87	60.61
	現貨黃金	4,544.32	0.85	-2.38	-13.92	5.21
	天然氣(USD/MMBtu)	2.97	0.44	-6.35	3.71	-5.96
	LME 銅 (USD/MT)	12,321.50	1.83	-0.60	-7.66	-0.82
外匯	美元指數	99.67	0.07	0.45	2.11	1.37
	美元/離岸人民幣	6.90	0.03	-0.38	0.62	-1.02
	港幣/離岸人民幣	0.88	0.06	-0.59	0.73	-1.43
	美元/日圓	159.41	-0.04	-1.05	2.15	1.72
	歐元/美元	1.16	0.06	-0.21	-2.08	-1.53
	英鎊/美元	1.34	0.01	-0.48	-0.86	-0.81
	澳幣/美元	0.69	-0.06	-2.05	-2.46	4.05
債券	美國 10 年期國債收益率	4.35	0.32	2.28	10.37	4.30
	中國 10 年期國債收益率	1.82	-0.05	-0.92	0.83	-1.67

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 03 月 26 日 9:00am

財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
3月23日 (周一)	13:00	新加坡核心 CPI (同比) (2月)	1.00%		1.40%
	13:00	新加坡 CPI (同比) (2月)	1.40%		1.20%
	經濟事件	-日本央行月度報告			
3月24日 (周二)	07:30	日本 CPI (同比) (2月)	2.00%		1.60%
	16:30	德國製造業 PMI (3月)	50.90		51.70
	16:30	德國服務業 PMI (3月)	53.50		51.20
	17:00	歐元區製造業 PMI (3月)	50.80		51.40
	17:00	歐元區服務業 PMI (3月)	50.80		50.10
	20:15	美國 ADP 就業變化周報	9K		10K
	21:45	美國製造業 PMI (3月)	51.60		52.40
	21:45	美國服務業 PMI (3月)	51.70		51.10
	經濟事件	-德國央行行長內格爾發言			
3月25日 (周三)	15:00	英國 CPI (同比) (2月)	3.00%		3.00%
	17:00	德國 Ifo 商業景氣指數 (3月)	88.40		86.40
	22:30	美國原油庫存	6.156M		6.926M
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德發言 -日本貨幣政策會議紀要			
3月26日 (周四)	20:30	美國初請失業金人數	213K		
	20:30	美國持續申請失業金人數	1,850K		
	經濟事件	-澳洲聯儲副行長肯特發言			
3月27日 (周五)	15:00	英國零售銷售 (月環比) (2月)	1.80%		
	15:00	英國零售銷售 (同比) (2月)	4.50%		
	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。另港灣家辦毋須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託人身份行事。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審閱。
