

❖ 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

- **OpenAI 宣佈向所有用戶開放 ChatGPT 搜索功能，無需註冊，正面與穀歌等搜尋引擎展開競爭**
- **韓國國防部等禁用 DeepSeek 產品，中國外交部週四表示，中國一貫反對泛化國家安全概念、將經貿科技問題政治化的做法，將堅定維護中國企業的合法權益。**
- **英國央行如期降息 25 個基點至 4.5%，並暗示只需再降息兩次即可將通脹拉回 2% 的目標**
- **日本央行鷹派委員田村直樹呼籲加快加息步伐，稱有必要在 2025 財年下半年至少將利率提高至大約 1%**

➤ 股市

【美國市場】標普納指上漲，道指小幅下跌，標普四連陽

投資者正在等待即將公佈的非農就業報告，「科技七姐妹」僅特斯拉跌。英偉達三日反彈 10%，英偉達年度 GTC 大會將於美國時間 3 月 17 日至 21 日舉行，鴻海計劃展出 GB200、護理機器人等主題。Meta 收漲 1.01% 不斷創歷史新高。穀歌 A 收漲 0.14%，計劃五年內發佈商業量子計算應用。特斯拉收跌 1.02%，公司正式招聘工程師等崗位元，為量產機器人做準備。

【歐洲市場】歐洲主要股指收盤全線上漲

在一系列業績發佈和英國央行意外減息刺激下，歐洲 STOXX 600 指數、英國股指、德國股指均創收盤歷史新高，幾乎所有板塊均收漲。諾和諾德等公司的樂觀業績蓋過對美國潛在貿易關稅的擔憂。諾和諾德表示，由於增加了糖尿病藥物 Ozempic 和減肥藥 Wegovy 的供應，今年的銷售可能激增。

【亞洲市場】亞太主要股指收盤多數上漲

日本股市追隨隔夜美國股市的漲勢，儘管日圓因對日本央行將繼續加息的預期增強而走強。個股方面，國內財報季繼續帶來較大的波動。晶片製造商瑞薩電子大漲 12.6%，日本最大的券商野村控股上漲 3.8%。日產汽車 7201 大漲 7.3%，因為不斷有消息稱日產可能退出合併談判。



【香港市場】港股三大指數在 AI 熱點股和比亞迪帶動下大幅拉升

比亞迪系大漲，比亞迪電子漲近 20%，比亞迪股份漲近 12%。人工智慧、半導體、消費電子股強勢爆發，KEEP 暴漲 32%，知行汽車科技漲 22%，心動公司漲近 16%。DeepSeek 的崛起，意味著 AI 行業的發展正從硬體基礎設施層向軟體應用層轉移，也同時增加了對中概科技股的傾向。關注港股在 AI 應用層面取得顯著緊張的公司，這些公司在 AI 應用層的高暴露使其在短期內的表現有望優於那些主要集中在硬體和半導體領域的市場。

【A 股市場】創業板指放量上漲 2.8%，機器人等熱門 TMT 題材全線爆發

全市場成交額 15548 億元，較上日放量 2545 億元。全市場超 4800 只個股上漲。板塊題材上，DeepSeek、機器人、半導體、無人駕駛、汽車整車板塊漲幅居前；貴金屬、豬肉養殖板塊表現落後。德銀唱多稱，2025 年是中國超越其他國家的一年，預計中國股票“估值折價”將消失，A 股/港股牛市將繼續並超過此前高點。

➤ 債券

【美債】美債收益率集體上漲

重磅非農報告日前，美債收益率普遍小漲，美國 10 年期基準國債收益率尾盤漲 1.41 個點子，報 4.4322%，日內交投區間為 4.4101%-4.4583%。

【非美債市】歐債收益率多數上漲

歐元區政府公債收益率週四走高，英債收益率普遍在「英國央行減息日」反彈，行長貝利表示，希望市場謹慎看待央行官員之間的意見分歧，同時權衡美國關稅擔憂及其對歐洲央行貨幣政策的影響。

【中國債市】午後資金向寬短券強勢明顯，10 及 30 年國債期貨齊收創新高

交易員指出，中美新一輪貿易戰下中國經濟基本面下行憂慮對債市支撐尚在，長債收益率下行低位後，市場對疑似央行“買短賣長”猜測再起，不過目前尚未得到證實；關注資金面寬鬆態勢的可持續性、後續寬鬆節奏及監管進一步動向。

➤ 商品

【能源】原油盤中漲超 1%，特朗普重申增產後轉跌

美國總統特朗普稱將提高美國石油產量，承諾壓低油價，此舉引發市場對供應過剩的擔憂，拖累油價下跌。盤中雖有消息美國財政部宣佈對伊朗相關的航運、石油和能源公司實施新的制裁，短暫提振了油價，但這一漲勢並未持續，油價隨後再次回落。

【貴金屬】現貨黃金交投於 2857.75 附近，金價週四下滑 1%

因美元在關鍵就業報告公佈前走強，且投資者獲利了結。股市普遍樂觀的基調阻礙了交易員對金價進行新的看漲押注，除此之外，美元從週三觸及的一周低點小幅反彈，限制黃金的上漲空間。不過，基本面背景表明，對中美貿易戰的擔憂提振對黃金的避險需求。美聯儲降息押注和美國國債收益率下跌也支撐著黃金，因此，任何修正性回檔都可能被視為買入機會。

【虛擬貨幣】比特幣盤中跌超 3000 美元跌破 9.6 萬關口

消息面上，美國聯邦存款保險公司(FDIC)正計畫修改其指導方針，允許銀行從事加密貨幣活動，意味著可能對加密貨幣市場產生巨大影響的變化即將發生。全球持有比特幣最多的上市公司 MicroStrategy 宣佈正式改名為 Strategy，並公佈了第四季度業績，比特幣持倉超 440 億美元。渣打料比特幣在特朗普任內漲至 50 萬美元，彭博分析師發推表示貝萊德或將在歐洲推出比特幣 ETF。

➤ 外匯

【美元指數】紐約尾盤，美元指數漲 0.08%報 107.70

美國財政部長貝森特表示，特朗普政府希望保持強美元，近期財政部發債策略不變，國債發行規模預計無變化，政府資金充足。美國永遠不會債務違約。

【人民幣】週四在岸人民幣對美元 16:30 收盤報 7.2899，較上一交易日跌 175 個基點

人民幣兌美元即期 USDCNY 週四收跌，創 1 月 20 日以來新低；中間價則續升 2 點再創三個月新高，和路透預測偏離收窄至約 850 點，監管層繼續通過中間價傳遞清晰的維穩信號，等待中美元首可能的交流。離岸人民幣流動性保持偏緊，有助於緩和 CNH 下行壓力。

【非美貨幣】

英鎊小幅下跌，市場普遍預期英國央行今日減息，投資者擔心英國經濟停滯不前，但國內價格壓力仍然很大，限制了英國央行的政策範圍。

美元兌日元跌破 151 關口，為去年 12 月以來首次。日本央行最鷹派的決策者之一田村直樹表示，到 2025 財年下半年，央行必須將利率上調至至少 1%。

➤ 市場概覽
2月6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	3,270.66	1.27	1.77	0.62	-2.42
	香港恆生指數	20,891.62	1.43	3.44	3.30	4.15
美股	道瓊工業指數	44,747.63	-0.28	-0.30	0.46	5.18
	納斯達克指數	19,791.99	0.51	0.56	0.84	2.49
	標普 500 指數	6,083.57	0.36	0.20	0.71	3.43
歐股	英國富時 100 指數	8,727.28	1.21	0.93	0.61	6.78
	德國 DAX 指數	21,902.42	1.47	0.81	0.78	10.01
	法國 CAC40 指數	8,007.62	1.47	0.83	0.72	8.49
亞太	日經 225 指數	38,874.44	-0.49	-1.78	-1.76	-2.56
	韓國綜合指數	2,531.75	-0.20	0.58	0.57	5.51
	印度 SENSEX30 指數	78,058.16	-0.27	0.72	0.72	-0.10
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	70.60	-0.01	-2.66	-2.66	-0.91
	現貨黃金	2,859.21	0.10	2.17	2.17	8.94
	天然氣(USD/MMBtu)	3.38	-0.97	10.91	10.87	8.94
	LME 銅 (USD/MT)	9,276.50	0.40	1.62	2.53	5.80
外匯	美元指數	107.72	0.02	-0.61	-0.60	-0.71
	美元/離岸人民幣	7.29	-0.00	0.46	-0.46	-0.68
	港幣/離岸人民幣	0.94	-0.01	0.41	-0.40	-0.90
	美元/日圓	151.36	-0.03	2.53	-2.47	-3.72
	歐元/美元	1.04	-0.04	0.16	0.16	0.24
	英鎊/美元	1.24	-0.06	0.27	0.27	-0.70
	澳幣/美元	0.63	0.05	1.11	1.09	1.58
債券	美國 10 年期國債收益率	4.43	0.00	-2.30	-2.30	-2.95
	中國 10 年期國債收益率	1.61	0.37	-1.23	-1.23	-3.88

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 2 月 6 日 9:00am

➤ 財經日曆

時間	日程/事件	經濟指標	前值	預測	公佈
2月03日 (週一)	16:30	香港國內生產總值(GDP) (同比)	1.8%	-	2.4%
	16:30	香港國內生產總值(GDP) (季度環比)	-1.1%	-	0.8%
	18:00	歐元區居民消費價格指數(CPI) (同比)	2.4%	2.4%	2.5%
	22:45	美國製造業 PMI	49.4	50.1	51.2
	23:00	美國 ISM 製造業採購經理人指數(PMI)	49.2	49.3	50.9
	經濟事件	-日本央行公佈 1 月貨幣政策會議審議委員意見摘要			
2月04日 (週二)	23:00	美國 JOLTS 職位空缺數	8.156M	8.010M	7.600M
	經濟事件	- 2027 年 FOMC 票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克就經濟前景發表講話			
2月05日 (週三)	21:15	美國非農業就業人數變化	176K	148K	183K
	22:45	美國服務業採購經理人指數(PMI)	56.8	52.8	52.9
	23:00	美國 ISM 非製造業採購經理人指數 PMI	54.8	54.2	52.8
	23:30	美國原油庫存	3.463M	2.400M	8.664M
	經濟事件	- 2027 年 FOMC 票委、舊金山聯儲主席戴利參加討論，主題為「2025 年經濟：關稅、減稅與特朗普的影響」			
2月06日 (週四)	20:00	英國利率決議	4.75%	4.50%	4.50%
	21:30	美國初請失業金人數	208K	214K	219K
	經濟事件	- 2025 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席古爾斯比發表講話 - 英國央行公佈利率決議、會議紀要和貨幣政策報告			
2月07日 (週五)	21:30	美國平均每小時工資 (月環比)	0.3%	0.3%	
	21:30	美國非農就業人數	256K	154K	
	21:30	美國失業率	4.1%	4.1%	
	經濟事件	- 2027 年 FOMC 票委、舊金山聯儲主席戴利就影響地區乃至更大範圍的經濟趨勢、挑戰和機遇發表講話			

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。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，深入瞭解相關投資風險，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任人身份行事。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，本檔全部或部分內容不得全部或部分轉發、複印，或以任何方式對公眾發佈。本檔由港灣家辦所提供，並未受任何監管機構審閱。