

❖ 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

- DeepSeek APP 日活突破 3000 萬, 三大電信運營商均全面接入 DeepSeek 開源大模型, 實現在多場景、多產品中應用
- 但斌四季度海外持倉曝光, 總市值為 9.95 億美元, 較第三季度的 9.69 億美元小幅增加, 四季度其大筆減持英偉達, 同時加倉特斯拉
- 比亞迪召開智慧化戰略發佈會, 發佈“天神之眼”高階智駕系統
- 特朗普簽署行政令, 對所有輸美鋼鋁徵收 25% 關稅
- 本週, 聯儲局主席傑羅姆·鮑威爾將在國會接受參眾兩院的聽證, 面對民主黨和共和黨議員的雙重壓力, 涉及銀行監管、貨幣政策以及特朗普政府的經濟政策等關鍵議題

➤ 股市

【美國市場】納斯達克中國金龍指創 4 個月以來收盤新高

美股主要指數收高, 英偉達及其他人工智慧概念股領漲, 同時, 美國鋼鐵生產商因總統特朗普宣佈將對鋼鐵和鋁進口加征關稅而大幅上漲。市場擔心不斷增加的關稅可能會推高通脹, 從而可能阻礙降息, 即將公佈的 1 月份消費者物價指數以及本周零售銷售資料將受到密切關注。與此同時, 紐約聯儲週一公佈的最新調查顯示, 消費者預計長期通脹預期將升至 3%——這是自 2024 年 5 月以來的最高水準。

【歐洲市場】歐洲指標股指週一收于歷史新高

受能源股提振, 同時市場對美國總統特朗普警告對所有進口到美國的鋼鐵和鋁徵收新關稅進行了權衡。在倫敦上市的英國石油公司 (BPBP.L) 大漲 7.3%, 創下兩年多來最大單日漲幅, 此前有報導稱 Elliott Investment Management 已增持該公司股票, 這有助於市場預期這位激進投資者將推動這家能源巨頭進行戰略調整。歐洲央行總裁拉加德說, 貿易摩擦將使歐元區的通脹前景“更加不確定”。在關稅不確定性的背景下, STOXX 600 指數上周連續第七周上漲, 原因是投資者關注企業業績, 儘管歐洲的汽車製造商 (.SXAP) 在動盪的背景下仍舉步維艱。

【亞洲市場】亞太主要股指收盤多數下跌

日本股市日經指數週一收盤幾乎持平，投資者權衡美國新的關稅威脅，儘管日本首相與美國總統特朗普之間的順利會晤緩解了一些投資者的擔憂。

【香港市場】恒指收升 1.8%，科技板塊繼續走強

AI 醫療、人形機器人概念表現強勢；三大電信運營商全面接入 DeepSeek 開源大模型，港股三大運營商強勢上攻，中國電信三日漲逾 10% 創新高，影視娛樂股普遍上漲。此外，東風集團股份一度飆升 85% 創 3 年新高，最終收漲 25.7%。大市成交 2424.93 億港元，南向資金淨買入 164.68 億港元，盈富基金獲淨買入 43.5 億港元居首。

【A 股市場】滬指漲 0.56% 走出 3 連陽，AI 應用方向持續大漲

A 股三大指數集體上漲，全市場成交額 17596 億元，較上日縮量 2323 億元。全市場超 4100 只個股上漲。板塊題材上，兵裝重組、DeepSeek、AI 應用、算力、影視院線、零售板塊漲幅居前；PEEK 材料、銀行、光伏板塊表現落後。滬綜指創近六周新高，昨日是中國對美國反制徵收關稅的生效日，儘管目前仍未有中美領導人通話溝通的消息，但市場表現平穩，科技和人工智慧板塊在 DeepSeek 熱潮下依舊表現較好。

➤ 債券

【美債】收益率漲跌互現，關注公債供應和鮑威爾國會證詞歐元債市

10 年期美債收益率漲 0.61 個基點報 4.4947%，30 年期美債收益率漲 1.9 個基點報 4.7066%。

【非美債市】歐元債券收益率接近五周低點，此前特朗普承諾徵收新關稅

日本政府公債收益率週一上漲，指標 10 年券收益率觸及逾 10 年新高，追隨上周美債收益率上漲走勢；同時，投資者繼續評估日本的利率前景。儘管日本公債收益率仍面臨上行壓力，但由於投資者在等待日本央行就進一步加息的步伐和幅度提供進一步指引，收益率走勢呈區間波動。

德債收益率接近五周低點，焦點轉向特朗普關稅影響。美國總統特朗普表示將在本周初宣佈對等關稅後，投資者將焦點轉向美國可能徵收的關稅和歐元區的通縮風險。作為歐元區指標的德國 10 年期公債收益率下跌 0.5 個基點，報 2.37%。該收益率上週三觸及 2.345%，為 1 月 2 日以來最低水準。

【中國債市】現券和國債期貨均走弱，30 年期貨領跌

中國銀行間債市週一期現貨雙雙走弱，現券收益率整體上行大約 2-4 個基點 (bp)，30 年國債期貨主力合約收低 0.45%，領跌其他期限主力合約。交易員表示，央行公開市場大額淨回籠，資金面趨緊，國內股市繼續走強，疊加最新通脹資料高於預期，共同壓制避險人氣。

➤ 商品

【能源】國際油價全線上漲

油價上漲，投資者權衡特朗普新關稅措施，儘管投資者權衡美國總統特朗普最新的關稅威脅，這次是對所有鋼鋁進口產品徵收關稅，可能會抑制全球經濟增長和能源需求。

【貴金屬】現貨黃金再創歷史高點，突破 2900 美元關口，年內漲超 10%

黃金價格再逼近歷史新高，因美國總統特朗普的新關稅計畫引發對全球貿易戰的擔憂，投資者尋求避險資產。部分原因是市場猜測特朗普可能對黃金徵稅，另外關稅討論引發了倫敦、瑞士和亞洲對實物黃金的搶購，以便在任何新的關稅出臺之前將黃金運往美國。需求如此之大，以至於英國央行未能跟上，部分原因是它過時的黃金儲備釋放方式，導致市場出現了、供應緊張。

倫敦期鋁窄幅波動，在美國總統特朗普表示將對所有進口鋼鐵和鋁徵收 25% 的新關稅之後，市場參與者在權衡發生重大貿易戰的風險。

【虛擬貨幣】比特幣重回 9.7 萬美元上方

消息面上，國佛羅裡達州參議員提出比特幣投資法案，法案中提到的一些公共資金來源可用於投資比特幣，包括普通收入基金、預算穩定基金、信託基金「以及各州機構和司法部門的所有機構資金」。比特幣挖礦難度上調 5.61% 至 114.17T，續創新高。

➤ 外匯

【美元指數】紐約尾盤，美元指數漲 0.21% 報 108.33

美元週一走強，因美國總統特朗普發出的新關稅威脅打擊了風險情緒，給大宗商品市場蒙上陰影，並給歐元、澳元和加元帶來壓力。

【非美貨幣】 特朗普發出新的關稅威脅， 歐元、 澳元和加元遭受重創

消息面上， 特朗普表示， 他將在週一晚些時候宣佈對所有進口到美國的鋼鐵和鋁徵收 25% 的新關稅， 並在週二或週三宣佈對所有國家徵收對等關稅， 與各國徵收的關稅稅率相匹配。 歐元下跌， 維持在上周觸及的逾兩年低點 1.0125 美元附近， 投資者為特朗普一再威脅的對歐洲徵收關稅做準備。 澳元兌美元下跌， 在上周觸及的五年低點附近徘徊。 加元下跌近 0.3%， 因為加拿大是美國最大的鋁供應國。 日圓兌美元下跌， 但由於市場益發預期日本央行今年將加息， 日圓仍接近上週五觸及的一個月高點。

【人民幣】 美元兌人民幣即期繼續上漲至 7.3073， 連升第五個交易日

受貿易緊張局勢影響， 人民幣兌美元跌至三周以來的最低點， 中國央行料仍將暫時維穩， 中國央行強行限定中間價， 逼近交易區間頂部， 與此同時， 中國短期內仍有可能在放鬆利率。

➤ 市場概覽

2 月 10 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	3,322.17	0.56	2.14	2.20	-0.88
	香港恆生指數	21,521.98	1.84	6.45	6.41	7.29
美股	道瓊工業指數	44,470.41	0.38	0.11	-0.17	4.53
	納斯達克指數	19,714.27	0.98	1.66	0.44	2.09
	標普 500 指數	6,066.44	0.67	1.20	0.43	3.14
歐股	英國富時 100 指數	8,767.80	0.77	2.15	1.08	7.28
	德國 DAX 指數	21,911.74	0.57	2.26	0.83	10.06
	法國 CAC40 指數	8,006.22	0.42	1.93	0.71	8.47
亞太	日經 225 指數	38,801.17	0.04	0.73	-1.95	-2.74
	韓國綜合指數	2,542.26	0.83	2.45	0.99	5.95
	印度 SENSEX30 指數	77,311.80	-0.70	0.16	-0.24	-1.06
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	72.37	0.07	-0.47	-0.22	1.57
	現貨黃金	2,921.44	0.45	2.76	4.40	11.31
	天然氣(USD/MMBtu)	3.44	-0.15	5.69	12.98	11.01
	LME 銅 (USD/MT)	9,447.50	0.43	3.83	4.42	7.75
外匯	美元指數	108.34	0.02	0.35	-0.02	-0.13
	美元/離岸人民幣	7.31	0.01	-0.35	-0.14	-0.36
	港幣/離岸人民幣	0.94	0.01	-0.32	-0.10	-0.59
	美元/日圓	151.87	-0.09	1.61	-2.14	-3.39
	歐元/美元	1.03	-0.03	-0.74	-0.56	-0.48
	英鎊/美元	1.24	-0.06	-0.96	-0.27	-1.24
	澳幣/美元	0.63	-0.06	0.29	0.88	1.37
債券	美國 10 年期國債收益率	4.50	0.05	-1.28	-0.92	-1.58
	中國 10 年期國債收益率	1.63	-0.25	-0.12	-0.12	-2.81

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 2 月 11 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10日 (週一)	15:00	中國新增貸款	990.0B	770.0B	-
	經濟事件	-比亞迪在深圳總部召開智慧化戰略發佈會 -歐洲央行行長拉加德參加關於歐洲央行 2023 年度報告的全體辯論			
2月11日 (週二)	-	日本國慶日			
	經濟事件	-英國央行行長貝利發表講話 -克利夫蘭聯儲主席哈瑪克就經濟前景發表講話 -聯儲局主席鮑威爾出席參議院聽證會，並發表半年度貨幣政策證詞			
2月12日 (週三)	21:30	美國核心消費價格指數(CPI) (月環比)	0.2%	0.3%	
	21:30	美國居民消費價格指數(CPI) (月環比)	0.4%	0.3%	
	21:30	美國居民消費價格指數(CPI) (同比)	2.9%	2.9%	
	23:30	美國原油庫存	8.664M	-	
	經濟事件	-EIA 公佈月度短期能源展望報告 -FOMC 永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯發表講話 -聯儲局主席鮑威爾在眾議院金融服務委員會發表半年度貨幣政策證詞			
2月13日 (週四)	21:30	美國初請失業金人數	219K	221K	
	21:30	美國生產者物價指數(PPI) (月環比)	0.2%	0.2%	
	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 - 加拿大央行公佈 1 月貨幣政策會議紀要 -IEA 公佈月度原油市場報告			
2月14日 (週五)	21:30	美國核心零售銷售 (月環比)	0.4%	0.3%	
	21:30	美國零售銷售 (月環比)	0.4%	0.0%	
	經濟事件	- 歐洲央行管委內格爾發表講話			

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。