

一週財經資訊

❖ 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。

港灣觀點

在不確定時代構築財務韌性>>>

引言

由 Sun Life Asia 發布的《2025 年財務韌性指數》報告，深入探討了亞洲地區個人在財務知識、態度與行為方面的現狀。報告指出，儘管超過六成的受訪者主觀上認為自己「財務安全」，但現實數據卻顯示，大多數人的財務基礎遠未達到能夠抵禦風浪的「韌性」狀態。在現實生活的壓力下，人們往往只能聚焦於眼前需求。如何在「滿足今日所需」與「投資明日夢想」之間取得平衡，已成為當前至關重要的財務課題。

➤ 調查揭示：短期主義盛行與年輕世代的財務困境

調查數據清晰顯示，在經濟不確定性加劇、生活成本持續上漲的背景下，公眾的財務行為出現了顯著變化。其中最明顯的趨勢是，一種著眼於當下的「短期主義」正在悄然蔓延。高達 60% 的受訪者將「管理日常預算」視為未來一年的首要任務，而「建立應急基金」的重要性也迅速攀升至第二位（42%）。與此形成鮮明對比的是，像「退休儲蓄」這類長期目標，其優先級已跌至第六位。

這種財務心態在年輕一代中尤為突出。報告顯示，Z 世代是財務安全感最薄弱的群體，僅有 57% 的人感到安心，大幅低於 Baby Boomers 一代的 69%。同時，Z 世代普遍表現出較為保守的投資傾向，並有近三成人在做財務決策時選擇「獨自面對」，這為他們本已脆弱的財務狀況增添了另一層風險。

此外，一個普遍現象是，人們在尋求財務意見時，信任的天平更多地傾向於親近的關係網，而非專業渠道。大多數人習慣於向配偶、家人或朋友諮詢，僅有四分之一的人會主動尋求專業財務顧問的協助。這種對非正式理財網絡的依賴，在帶來心理慰藉的同時，也可能使許多家庭錯失更系統、更科學的財務規劃機會。

➤ 三大鴻溝：信心、知識與專業認知的落差

若對數據進行更深層次的剖析，我們會發現幾道阻礙財務韌性構建的關鍵鴻溝。

首先，是信心與準備度之間的鴻溝。許多人的「財務安全感」更像是一種樂觀情緒，而非來自扎實的準備。報告顯示，僅一半受訪者有信心能夠應對緊急財務狀況，超過七成人的儲蓄無法在失業或重病時維持六個月的生活。這種認知與現實的錯位，成為財務生活中潛在風險的源頭。

其次，是知識與行動之間的鴻溝。儘管大多數人（94%）自認為了解基本的財務概念，但在面對具體且基礎的財務問題時，仍有 15%至 27%的人無法給出正確答案。真正的財務素養不僅在於知道概念，更在於將知識轉化為日常決策與習慣的能力。

最後，是對專業價值的認知鴻溝。數據顯示，大多數人選擇向熟悉的人諮詢投資意見，而非專業顧問。然而，財務韌性越高的人群，使用專業顧問的比例也越高。這清晰地表明，在複雜的經濟環境中，專業顧問能提供系統化的規劃與持續性的引導，這對跨越上述鴻溝來說至關重要。尤其對於財富結構更複雜、有跨代際規劃需求的家庭而言，傳統的財務顧問服務或許仍顯不足。

➤ 定制化解決方案：家族辦公室

當個人與家庭面臨的財務挑戰日益系統化和長期化時，一種更深層、更前瞻的服務模式——家族辦公室的價值便得以凸顯。它提供的是一套超越傳統財務規劃的全方位解決方案。

首先，家族辦公室致力於構建「超越經濟週期的韌性」。面對報告中指出的普遍「短期主義」的財務規劃，家族辦公室通過構建高度定制化的全球資產組合，將財富進行跨地域、跨類別、跨週期的配置。其核心目標不僅是追求增長，更是為了確保無論經濟處於通脹還是通縮，家族財富都能保持購買力與穩定，從而從根本上解決「短期壓力」與「長期目標」之間的結構性矛盾。

其次，家族辦公室提供系統化的專業方案。家族辦公室為家族扮演著「資本整合官」的核心角色，通過將分散的投資、不動產、信託等資產整合為統一的戰略整體，來彌補非專業建議的碎片化與局限性。在此基礎之上，家族辦公室進一步提供專業的稅務規劃、法律架構與遺產安排，推動財富管理從簡單的「財務管理」昇華為複雜的「家族治理」，確保財富的有序傳承。

最後，家族辦公室搭建「代際智慧的橋樑」。針對 Z 世代財務知識薄弱與信心不足的問題，家族辦公室提供體系化的接班人培養計劃。通過金融教育、參與家族投資委員會以及實踐項目，它幫助年輕一代理解責任、建立正確的財富觀，並具備管理未來遺產的能力，從而有效彌合代際間的認知差距，保障家族精神與財富的永續傳承。

➤ 邁向韌性未來：從個人財務到家族傳承

報告帶來的啟示是明確的：在這個充滿不確定性的時代，構築財務韌性已不再是可有可無的選項，而是一種必備的生存智慧。對個人而言，這意味著需要從定期儲蓄開始，積極學習並尋求專業指引。而對於志在守護與傳承的家庭而言，家族辦公室代表了一種更高維度的解決方案。它通過制度化的韌性構建、戰略性的資產整合和前瞻性的代際培養，將財富從浮動的數字，轉變為能夠穿越經濟週期、滋養家族成員、貢獻社會價值的持久資本。在這條從個人財務韌性通往家族永續的進階之路上，專業的護航正是那盞在風浪中指引方向的明燈。

行情回顧及後市展望

熱點聚焦>>>

➤ 美國聯邦政府“停擺”

由於民主黨和共和黨議員未能就財政預算案達成一致，美國政府在當地時間 10 月 1 日午夜正式進入“停擺”狀態。在 10 月 3 日，美國參議院再次否決了民主黨和共和黨提出的臨時撥款法案，因此美國政府或將繼續“停擺”。而原定於上周五公佈的非農就業人口等關鍵經濟數據也受到影響暫未公佈，或會對美國經濟增加不確定性。

➤ 高市早苗當選日本自民黨新一任總裁

當地時間 10 月 4 日，日本執政黨自民黨總裁選舉結果揭曉，高市早苗在第二輪投票中獲得 185 票，以 29 票優勢成功當選日本自民黨新一任總裁。因為目前自民黨仍保持日本國會第一大黨的地位，高市早苗在幾日後的日本首相選舉中有較高的希望成為日本首位女性首相。

➤ OPEC+宣佈 11 月將小幅增加原油產量，增產 13.7 萬桶/日

10 月 5 日，OPEC+ 宣佈，該組織的 8 個產油國將在 11 月進一步增產 13.7 萬桶/日。其中，俄羅斯在此前曾推動限制供應增加，傾向於向保衛價格的方向做調整，而沙烏地阿拉伯更加關注市場份額，期望增加產量。兩方在產生分歧後最終想法達成一致。

股市>>>

➤ 美國市場：納指漲勢暫停，標普 500 及道指再創歷史新高

上周由於美國政府關門，非農就業報告及初請失業金人數等關鍵經濟數據缺失。美股在上周四三大股指齊創歷史新高後，上周五標普 500 指數及道瓊斯工業指數再創歷史新高，納斯達克指數漲勢暫停，整周美股走勢向好。週五道瓊斯工業指數上漲 0.51%，報 46,758.28 點，周累計上漲 1.10%。標普 500 指數週五上漲 0.01%，報 6,715.79 點，周累計上漲 1.09%。納斯達克綜合指數綜合指數跌 0.28%，報 22,780.506 點，周累計上漲 1.32%。週五美國科技七巨頭指數下跌 0.48%，周累計上漲 1%。特斯拉當日收跌 1.42%，周累計下跌 2.40%，結束連續四周上漲的趨勢。Apple 周累計漲幅 1.01%，連續上漲三周。Meta 周累計下跌 4.46%，連續第二周下跌超 4%。

納斯達克金龍中國指數上周五收跌 1.15%，周累計上漲 2.58%。世紀互聯上週五收跌 5.87%，萬國數據收跌 4.16%，理想、小鵬跌超 3%，攜程、蔚來跌超 2.4%。

➤ 歐洲市場：歐洲股市周線均漲超 2%，泛歐指數週五繼續創歷史新高

歐洲股市上周周線普遍上漲超 2%。上周五歐元區 STOXX 600 指數收漲 0.50%，報 570.45 點，再創歷史新高，其上周累計上漲 2.87%。其中醫療保健指數上漲 9.11%，科技指數上漲 4.93%，汽車及配件指數上漲 3.99%，帶動大盤上漲。歐元區 STOXX 50 指數收漲 0.10%，報 5,651.71 點，連續第三個交易日創歷史新高，其上周累計上漲 2.76%。

上周五法國 CAC40 指數收漲 0.31%，報 8,081.54 點，周漲幅 2.68%。英國富時 100 指數收漲 0.67%，報 9,491.25 點，周漲幅 2.22%。德國 DAX 指數收跌 0.18%，報 24,378.80 點，周漲幅 2.69%。

➤ **亞太市場：亞太市場表現良好，韓國股市上周大漲超 4.8%**

上周五截至收盤，日經 225 指數收漲 1.9%，報 45,769.5 點，周累計上漲 0.91%。韓國綜合指數上周五因假期休市，上周穩步上漲，報 3,549.21 點，周累計上漲 4.82%。其他市場方面，泰國股市周上漲 1.16%，菲律賓股市周上漲 1.36%，新加坡股市周上漲 3.42%。

➤ **港股市場：上周三大指數漲幅均超 3.8%，恒生科技周線漲近 7%**

受國慶及中秋假期影響，港股在接下來幾天時間可能漲勢減緩。港股上周在連漲三日後，於上周五回調。截至上周五收盤，恒生指數下跌 0.54%，報 27,140.92 點，周漲幅 3.88%；國企指數下跌 0.68%，報 9,658.34 點，周漲幅 3.82%；恒生科技指數下跌 0.90%，報 6,622.85 點，周漲幅 6.90%。上周五電力設備概念股票漲勢兇猛，上海電氣漲超 14%，是因為其在羅馬尼亞的第四個光伏專案已經簽署；哈爾濱電氣漲超 7%，東方電氣漲超 6%。晶片板塊持續走強，靖洋集團漲超 12%，華虹半導體漲超 2%。大型科技股普遍下跌，快手下跌約 4%，嗶哩嗶哩、京東、網易均下跌超 1%，阿裏巴巴逆市上漲超 1%，創歷史新高。

➤ **A 股市場：A 股因國慶中秋假期休市，三大指數連續 5 個月月線上漲**

因國慶中秋假期開始，A 股於上周三開始休市。A 股在週一低開後逐步震盪上行，截至上周二收盤，上証指數報 3,882.78 點，周漲幅 1.43%；深證成指報 13,526.51 點，周漲幅 2.40%；創業板指報 3,238.16 點，周漲幅 2.75%。A 股三大指數已連續 5 個月月線呈上漲趨勢，其中創業板指月漲幅超 12%。板塊方面，半導體、能源金屬、存儲晶片等板塊漲幅居前、白酒、大金融等板塊走低。

債券>>>

➤ **美債：美國公債收益率週五反彈上行，整周震盪下跌**

美債上周呈現震盪下跌的走勢，於上周五迎來小幅反彈。上周五兩年期美債收益率尾盤上漲 3.71 個基點至 3.5759%，周累計下跌 6.71 個基點。10 年期美債收益率上漲 3.65 個基點至 4.1192%，周累計下跌 5.63 個基點。

➤ **非美債市：歐洲各國 10 年期公債周線表現不佳**

歐洲各國 10 年期公債上周普遍表現不佳，一直處於震盪下跌狀態。10 年期德國公債收益率較週四尾盤下跌 0.2 個基點，至 2.698%，周累計下跌 4.8 個基點。兩年期德國公債收益率上漲 0.9 個基點，至 2.019%，周累計下跌 1.1 個基點。10 年期英國公債收益率周累計下跌 5.6 個基點至 4.690%。10 年期法國公債收益率周累計下跌 6.0 個基點至 3.508%。10 年期義大利公債收益率周累計下跌 6.9 個基點至 3.511%。

➤ **國債：中國公債週二收漲，週三開始休市**

國債期貨上周三開始休市，上周二國債期貨收漲，30 年期主力合約上漲 0.1%，10 年期主力合約上漲 0.17%，5 年期主力合約上漲 0.11%，兩年期主力合約上漲 0.04%。

外匯>>>

➤ **美元：美元上周五走低，周累計下跌約 0.4%**

美元在上周四結束四連跌後，於上周五再次走低。ICE 美元指數上周五下跌 0.13%，報 97.714，全周累計下跌 0.45%。彭博美元指數週五下跌 0.10%，報 1200.58 點，全周累計下跌 0.37%。

➤ **非美貨幣：美元兌其他主要國家貨幣周線下跌**

受美國 ADP 數據等多方原因影響，美元兌其他主要國家貨幣周線下跌，停下了連續兩周的漲勢。截至上周五收盤，美元兌日元上漲 0.13%，報 147.45 日元，周累計下跌 1.36%。歐元兌美元上漲 0.23%，報 1.1743 美元，周累計上漲 0.34%。英鎊兌美元上漲 0.29%，報 1.3479 美元，上周累計上漲 0.58%，美元兌瑞郎上周累計下跌 0.33%。

➤ **人民幣：美元兌離岸人民幣較上周四下跌 37 點**

上周五紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 7.1364 元，較上一交易日（週四）下跌 37 點，整日交投於 7.1310-7.1393 區間。

➤ **虛擬貨幣：上漲虛擬貨幣市場穩步走高，比特幣及以太幣期貨漲幅超 12%**

上周虛擬貨幣市場表現亮眼，比特幣表現持續走高。上周五紐約尾盤，CME 比特幣期貨 BTC 主力合約收盤價上升，周累計上漲 12.51%。CME 以太幣期貨主力合約在上周五上漲 0.67%，周累計上漲 12.93%。

商品>>>

➤ **能源：原油期貨價格周線下跌超 7%**

上周五油價小幅反彈，結束油價連續四天下跌的趨勢，但周跌幅仍超 7%。布侖特原油期貨結算價報每桶 64.53 美元，週五上漲 0.66%，周跌幅超 6.7%。美國原油期貨結算價報每桶 60.88 美元，上周五上漲 0.66%，周跌幅超 7.3%。

➤ **貴金屬：金價銀價持續上漲，反應市場避險情緒高漲**

黃金：白宮於 10 月 1 日關門，提升了市場對避險產品的需求，黃金價格上周持續走高。上周五紐約尾盤，現貨金上漲 0.76%，報每盎司 3,885.62 美元，周累計上漲 3.55%。美國期金周累計上漲 2.68%，報每盎司 3,911.20 美元。

金屬期市：現貨白銀週五上漲 2.16%，報每盎司 48.0062 美元，周累計漲幅 4.26%。

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	3,882.78	0.52	1.59	0.00	15.84
	香港恆生指數	27,140.92	-0.54	2.48	1.06	35.30
美股	道瓊工業指數	46,758.28	0.51	1.10	0.78	9.91
	納斯達克指數	22,780.51	-0.28	1.32	0.53	17.97
	標普 500 指數	6,715.79	0.01	1.09	0.41	14.18
歐股	英國富時 100 指數	9,491.25	0.67	2.22	1.51	16.13
	德國 DAX 指數	24,378.80	-0.18	2.69	2.09	22.45
	法國 CAC40 指數	8,081.54	0.31	2.68	2.35	9.50
亞太	日經 225 指數	47,534.26	3.86	5.51	5.79	19.15
	韓國綜合指數	3,549.21	2.70	2.25	3.64	47.92
	印度 SENSEX30 指數	81,207.17	0.28	0.06	1.17	3.93
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	61.78	1.48	-2.63	-0.95	-9.81
	現貨黃金	3,901.74	0.39	1.78	1.11	48.67
	天然氣(USD/MMBtu)	3.38	1.62	3.40	2.27	-13.52
	LME 銅 (USD/MT)	10,715.50	2.14	5.24	4.35	22.21
外匯	美元指數	98.08	0.37	0.18	0.31	-9.59
	美元/離岸人民幣	7.14	0.09	-0.19	0.20	-2.66
	港幣/離岸人民幣	0.92	0.05	-0.20	0.19	-2.82
	美元/日圓	149.74	1.54	-0.76	1.24	-4.75
	歐元/美元	1.17	-0.23	-0.10	-0.16	13.14
	英鎊/美元	1.34	-0.31	0.07	-0.06	7.37
	澳幣/美元	0.66	-0.12	0.29	-0.26	6.59
債券	美國 10 年期國債收益率	4.14	0.42	-0.05	-0.33	-9.46
	中國 10 年期國債收益率	1.87	-1.37	3.83	4.76	11.70

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2025 年 10 月 06 日 9:20am

本週重磅日程>>>

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
10 月 6 日 (週一)	17:00	歐元區零售銷售月率	0.3%	0.1%	
	22:00	美國全球供應鏈壓力指數	0.07		
	經濟事件	-			
10 月 7 日 (週二)	00:00	中國外匯儲備	32,922.35 (億美元)		
	20:30	美國貿易帳	-602 (億美元)		
	23:00	美國紐約聯儲 1 年通脹預期	3.09%		
	經濟事件	- 歐洲央行行長拉加德在歐洲議會經濟暨貨幣事務委員會做介紹性陳述 - 英國央行行長貝利發表講話			
10 月 8 日 (週三)	09:00	新西蘭聯儲利率決定	3.25%	2.75%	
	22:30	美國原油庫存	179.2 (萬桶)		
	經濟事件	- 歐洲央行行長拉加德發表講話 - 日本央行行長植田和男出席歐洲金融市場協會國際金融論壇			
10 月 9 日 (週四)	20:30	美國初請失業金人數			
	22:00	美國批發銷售月率	0.3%		
	經濟事件	- 歐洲央行公佈 9 月貨幣政策會議紀要 - 美聯儲主席鮑威爾發言 - 美聯儲理事鮑曼發表講話			
10 月 10 日 (週五)	20:30	美國非農就業人數 (9 月)			
	20:30	美國失業率 (9 月)			
	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, 本文件全部或部分内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。
