

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

未來中國高淨值人群投資趨勢與策略展望 >>>

引言

本文依據《2025 中國高淨值人群金融投資需求與趨勢白皮書》所揭示的觀察與數據，對中國高淨值人群未來金融投資的動向與策略選擇進行梳理與前瞻。該群體的需求正從過往側重財富增值，逐步轉向「保全、增長、傳承、體驗」並重的綜合體系，這一轉變不僅推動其資產配置邏輯持續演進，也促使財富管理服務向更專業、整合與跨域的方向發展。

➤ 需求結構的演化驅動策略全面更新

高淨值人群的需求結構正經歷系統性深化與重構。不同職業背景顯著影響其投資偏好：企業主群體（佔比 54%）因財富集中於股權，更重視資產分散與風險隔離；金領與專業投資者則傾向採取積極策略，透過權益類及另類資產追求更高回報。同時，隨著第一代創富者進入傳承階段，財富如何平穩過渡至下一代已成為核心議題，帶動信託、保險結合及家族辦公室等高端規劃服務的需求。

生活價值觀的轉變亦潛移默化地塑造其投資行為。健康管理、子女教育、藝術文化等領域的消費升級，衍生出「教育+投資」「健康+保障」等複合型目標。投資不再單純追求短期收益，而更注重與未來重要支出（如養老、教育、置業）相匹配，透過多元化組合實現風險分散與現金流規劃。

➤ 資產配置呈現全球化與防禦性雙主線

面對經濟波動與市場不確定性，高淨值人群在資產配置上呈現「放眼全球」與「強化防禦」並行的特點。約 45% 的受訪者已持有境外金融資產，平均約佔整體組合的 20%，首要目的地包括中國香港、新加坡及美國，主要目的為分散風險、獲取稀缺資產及支援子女海外教育。同時，黃金、保險等具避險屬性的資產配置比例上升，反映其在動盪環境中對資產穩健性的重視。

在低利率與市場分化環境下，投資者更加著重期限管理、收益差異化機會及結構性佈局。固定收益類別中，中短期債券、浮動利率產品受到關注；權益投資則更側重精選具持續成長邏輯、現金流穩定的標的。此外，私募股權、不動產投資信託（REITs）等另類資產，因能提供較高的風險調整後回報，配置意願也逐步提升。

➤ 金融產品與服務邁向專業、定制與科技融合

注意：本文部分數據及資訊來源於公開信息，惟港灣家辦對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。
www.harbourfamilyoffice.com



為回應高淨值人群日益複雜的需求，金融機構持續推進產品與服務創新。產品設計逐步跨越單一資產類別，朝向「全譜系」配置發展，融合固收、權益、另類及跨境資產，並透過「保險+信託」、變額年金、指數型萬能險等複合型產品，滿足財富保全、傳承與稅務優化等多重目標。

服務模式則從產品銷售導向轉向綜合財富管理，整合金融、法律、稅務、醫療、教育等資源，提供一站式解決方案。科技應用成為提升服務效率與體驗的關鍵，透過人工智能、大數據、區塊鏈等技術，實現客戶洞察精準化、投資決策智能化、風險監控實時化及服務流程數字化，回應高淨值客戶對高效、透明、個性化服務的期待。

➤ 家族辦公室：實現財富永續與綜合治理的重要夥伴

隨著財富管理需求趨向複雜與長期化，家族辦公室已逐漸成為高淨值家庭實現財富穩健傳承與綜合規劃的核心載體。家族辦公室不僅提供跨地域、多幣種的全球資產配置服務，更能結合信託架構、保險規劃與跨境稅務籌劃，為財富傳承設計合法合規且風險隔離的移交框架。在此基礎上，它進一步協助家族建立治理機制與決策體系，通過家族憲章制定、慈善事業規劃等方式，推動家族精神與價值觀的延續。除此之外，家族辦公室還整合醫療、教育、藝術、旅行等非金融資源，為高淨值家庭提供全面提升生活品質的增值服務。由此可見，家族辦公室以系統化、具象化的長期夥伴角色，助力家庭在變革時代中實現財富的持續增長、有序傳承與意義建構。

➤ 未來展望：平衡防禦與進取，擁抱專業與生態協作

展望未來，高淨值人群的投資策略將更講求「防禦」與「進取」之間的平衡——一方面透過保險、黃金、流動性資產構築安全邊際，抵禦週期波動；另一方面積極佈局權益市場、新興領域及全球趨勢中的結構性機會。與此同時，投資者將更加倚重專業機構的研究實力、科技工具與國際資源，透過「主合作機構+多元顧問」等模式，構建開放、協作的財富管理生態。

值得進一步思考的是，這種策略轉變不僅是市場環境所驅動，更反映出高淨值人群財富觀念的整體躍升——從“管理資產”走向“經營財富”，從“個人投資”邁向“跨代規劃”。在這個過程中，單純的產品配置已不足以應對日益複雜的風險結構與傳承需求，而必須倚賴系統化、持續化、人格化的專業陪伴。這也正是家族辦公室角色日益關鍵的深層原因：它不僅提供資產配置的專業能力，更承載著整合法律、稅務、治理、教育、價值傳承等多重維度的綜合功能，成為高淨值家庭在不確定時代中實現財富韌性、家族凝聚與價值延續的核心樞紐。

因此，未來真正的財富管理競爭力，將不僅體現在機構的產品線或收益率上，更體現在能否以“家族辦公室思維”為客戶構建長期、可信、共創的夥伴關係。唯有如此，方能真正回應高淨值人群從“財富增值”到“財富意義”的深層演進，在變局中築穩基石，在傳承中蓄力未來。

行情回顧及後市展望

熱點聚焦>>>

➤ **美國三藩市聯儲主席表示，勞動力市場脆弱，或還需降息一至兩次**

上周，美國三藩市聯儲主席瑪麗·戴利表示，她認為可能還需要進行一至兩次的降息，從而應對勞動力市場疲軟的狀況。當前市場物價上漲且新增就業機會稀缺，導致勞動者生活處境艱難。

➤ **中國外匯儲備規模上升至逾 10 年新高，央行連續 15 個月增持黃金儲備**

中國 1 月外匯儲備規模增加超 410 億美元，總儲備量接近 3.4 萬億美元，創逾 10 年新高。中國央行連續 15 個月增持黃金儲備，按美元計價，當月黃金儲備規模約為 3,700 億美元，創下歷史新高。

➤ **日本眾議院選舉結果公佈，執政聯盟獲超半數議席**

當地時間 2 月 8 日舉行的日本眾議院選舉中，由自民黨和日本維新會組成的執政聯盟獲 465 個議席中的超半數議席，其中自民黨獲得 316 個議席，日本維新會獲得 36 個議席。本次眾議院選舉距離日本眾議院於當地時間 1 月 23 日宣佈解散僅隔 16 日，創下第二次世界大戰結束以來的眾議院從解散到投票間隔時間最短記錄。

➤ **加拿大宣佈電動汽車新戰略**

當地時間 2 月 5 日，加拿大總理馬克·卡尼宣佈電動汽車新戰略，包括重啟購車補貼，並表示將與中國合作推動加拿大本土生產和出口的電動汽車。根據加拿大總理府發布的聲明，加拿大將充分利用現有和新增的貿易協定，包括近期與中國達成的電動汽車合作協議，以推動相關產業發展，並提升其在全球電動汽車產業中的競爭力。

➤ **韓國加密貨幣交易所誤將 62 萬枚比特幣發放**

當地時間 2 月 7 日，韓國加密貨幣交易所 Bithumb 發佈公告，表示其在一次活動獎勵發放的過程中出現操作失誤，將本應發放與獲獎者的 62 萬韓元誤發成 62 萬枚比特幣，當時價值超 440 億美元。隨後 Bithumb 已就此致歉並表示絕大部分誤發資產已經被追回。

股市>>>



➤ **美國市場：美國股市大反彈，三大股指齊收漲**

上周中美股科技股因恐慌情緒而下跌後，大量資金於上周五重新湧入美股買入股價下跌的科技股及其他股票，疊加上美國消費者信心指數升至近半年高點，一定程度上緩和了美國就業情況的擔憂，多方因素共同作用下，美股出現強勢反彈，三大股指全線上行，道瓊斯工業指數首次沖上 5 萬點水準，反映美國大型公司表現的標普 500 指數上漲近 2%。

截至上周五收盤，道瓊斯工業指數收漲 2.47%，報 50,115.67 點；標普 500 指數收漲 1.97%，報 6,932.30 點；納斯達克綜合指數收漲 2.18%，報 23,031.213 點。板塊指數方面，剛經歷大跌的晶片板塊大漲 5.3%，AI 機器人板塊漲超 4.5%。

上周五美國科技七巨頭指數收漲 1.02%，其中英偉達收漲 7.87%，特斯拉收漲 3.50%，微軟收漲 1.90%，穀歌 A 跌超 2.5%，亞馬遜下跌 5.55%。納斯達克金龍中國指數上周五收漲 3.71%，報 7,808.54 點，周線由跌轉漲，其中小馬智行上漲 9.4%，新能源汽車的蔚來、理想漲超 6.5%，小鵬、比亞迪漲超 4%，阿裏巴巴收漲約 3%，騰訊收漲 2.2%。

➤ **歐洲市場：上周五歐洲股市普遍收漲，泛歐指數上周累漲 1%**

歐洲股市上周五普遍收漲，泛歐指數上周累漲 1%。泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.89%，報 617.12 點，上周累計上漲 1.00%；其中電信指數上漲 6.16%，食品及飲料指數上漲 6.20%。泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.23%，報 5,998.40 點，上周累計上漲 0.85%。

德國 DAX 指數收漲 0.94%，報 24,721.46 點，上周累計上漲 0.74%；英國富時 100 指數收漲 0.59%，報 10,369.75 點，上周累計上漲 1.43%；法國 CAC40 指數收漲 0.43%，報 8,273.84 點，上周累計上漲 1.81%。

➤ **亞太市場：上周五亞太主要股市漲跌互現，普遍低開後縮窄跌幅**

上周五亞太主要股票市場一度受到美股晶片及科技股拋售所引發的全球市場動盪而下跌，然而在盤中因恐慌情緒逐漸減退，亞太股市漲跌互現。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.81%，報 54,253.68 點；日本東證指數收漲 1.28%，報 3,699.00 點。韓國 KOSPI 指數收跌 1.44%，報 5,089.14 點。其他市場主要股指方面，新加坡海峽指數收跌 0.83%，報 4,934.41 點；泰國 SET 指數收漲 0.58%，報 1,354.01 點；澳大利亞 S&P/ASX200 指數收跌 2.03%，報 8,708.80 點。

➤ **港股市場：港股三大股指齊走低，恒生科技指數較 2025 年高點累跌約 20%**

上周五港股三大股指齊收跌，其中恒生科技指數跌超 1.1%，相較於 2025 年 10 月的高位累計下跌約 20%。截至收盤，恒生指數收跌 1.21%，報 26,559.95 點；恒生科技指數收跌 1.11%，報 5,346.2 點；恒生中國企業指



數收跌 0.68%，報 9,031.38 點。板塊方面，新能源汽車板塊表現強勢，理想汽車上漲 3.61%，蔚來上漲近 7%，零跑汽車上漲近 6%；科技股普遍走低，阿裏巴巴收跌 2.88%，美團跌超 2.5%，百度、網易跌超 2%。

➤ **A 股市場：上周五 A 股三大股指齊收跌**

A 股開盤受上周四美股的波動影響表現偏弱，三大股指一度跌超 1%，隨後快速拉升收窄跌幅。截至收盤，上證指數收跌 0.25%，報 4,065.58 點；深證成指收跌 0.33%，報 13,906.73 點；創業板指收跌 0.73%，報 3,236.46 點。板塊概念方面，化工股表現亮眼，滄州大化、金牛化工等股漲停；油氣股走強，洲際油氣以跌停開盤漲停收盤；機器人概念活躍，五洲新春、聯誠精密等股漲停。零售、旅遊、航太航空、白酒等板塊跌幅居前。

債券>>>

➤ **美債：上周五美債收益率上行，10 年期美債收益率上周累跌 2.95 個基點**

上周五美債收益率上行，但仍未完全收復上周初收益率的跌幅。紐約尾盤，兩年期美債收益率上漲 4.71 個基點，報 3.4976%，上周累計下跌 2.49 個基點。10 年期美債收益率上漲 2.59 個基點，報 4.2060%，上周累計下跌 2.95 個基點。

➤ **非美債市：上周五歐元區公債收益率普遍走高**

上周歐元區 10 年期公債收益率整體走高。上周五歐洲尾市，10 年期德國公債收益率基本持平上一交易日水準，至 2.842%，上周累計下跌 0.1 個基點。10 年期法國公債收益率上漲 2.2 個基點，義大利 10 年期國債收益率上漲 1.0 個基點。

➤ **國債：中國公債上周五普遍收漲**

上周五國債期貨普遍收漲，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.42%，10 年期主力合約上漲 0.08%，5 年期主力合約上漲 0.03%，2 年期主力合約上漲 0.02%。

外匯>>>

➤ **美元：ICE 美元指數下跌 0.21%，報 97.623 點，上周累計上漲 0.65%**

美元在上周五走低，但上周整體收漲。截至上周五匯市尾盤，ICE 美元指數下跌 0.21%，報 97.623 點，上周累計上漲 0.65%；彭博美元指數下跌 0.36%，報 1,190.76 點，上周累計上漲 0.20%。



➤ **非美貨幣：上周五美元兌主要國家貨幣普遍下跌，兌日元基本持平上一交易日水準**

美元上周五兌主要國家貨幣普遍下跌，兌日元匯率基本持平上一交易日水準。上周五匯市尾盤，美元兌日元匯率基本持平，報 157.1 日元；歐元兌美元上漲 0.37%，報 1.1822 美元；英鎊兌美元上漲 0.62%，報 1.3614 美元；澳元兌美元上漲 1.29%。

➤ **人民幣：美元兌離岸人民幣上周五收盤價報 6.9301 元**

上周五紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.9301 元，較上一交易日（週四）上漲 104 點；在岸人民幣兌美元報 6.9401 元，較上一交易日上漲 7 點。

➤ **虛擬貨幣：上周五虛擬貨幣市場強勢反彈，比特幣價格上漲約 11%**

虛擬貨幣市場在經歷了連續數日的跌勢後，價格於上周五出現反彈。比特幣上漲約 11.5%，以太坊上周五大漲約 11%。

商品>>>

➤ **能源：油價上周五走高**

上周五油價走高，市場持續關注中東地區地緣政治的不確定性。上周五布侖特原油期貨結算價報每桶 68.05 美元，上漲約 0.74%。美國原油期貨結算價報每桶 63.55 美元，上漲約 0.41%。

➤ **貴金屬：貴金屬上周五集體回暖，整體走勢先跌後漲**

黃金：貴金屬價格先跌後漲，金價收復上周跌幅。紐約尾盤，現貨金價上漲 3.78%，報每盎司 4,960.64 美元，上周累漲 1.37%；美國期金上漲 1.96%，報每盎司 4,985.10 美元，上周累漲 5.05%。

金屬期市：現貨白銀價格一度下跌近 10%，隨後較日內低點上漲約 20%，報每盎司 77.8825 美元，上周累計下跌約 8.5%；美國期銀上漲 10.19%，報每盎司 77.790 美元，上周累計下跌約 1.1%。美國期銅上周五上漲 1.14%，報每磅 5.8875 美元，上周累跌約 0.6%；現貨鉑金上周五上漲 5.66%，上周累跌約 4.2%；現貨鈀金上周五上漲約 2.7%，上周累跌約 0.6%。

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	4,065.58	-0.25	1.24	-1.27	2.44
	香港恆生指數	26,559.95	-1.21	-0.81	-3.02	3.63
美股	道瓊工業指數	50,115.67	2.47	2.50	2.50	4.27
	納斯達克指數	23,031.21	2.18	-1.84	-1.84	-0.91
	標普 500 指數	6,932.30	1.97	-0.10	-0.10	1.27
歐股	英國富時 100 指數	10,369.75	0.59	1.43	1.43	4.41
	德國 DAX 指數	24,721.46	0.94	0.74	0.74	0.94
	法國 CAC40 指數	8,273.84	0.43	1.81	1.81	1.53
亞太	日經 225 指數	56,960.78	4.99	8.19	6.82	13.15
	韓國綜合指數	5,303.45	4.21	7.11	1.51	25.85
	印度 SENSEX30 指數	83,580.40	0.32	3.54	1.59	-1.92
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	63.24	-0.49	1.79	-3.02	10.52
	現貨黃金	5,020.51	1.13	7.70	2.58	16.23
	天然氣(USD/MMBtu)	3.23	-5.73	-0.46	-25.91	3.07
	LME 銅 (USD/MT)	12,994.00	0.71	-1.24	-1.24	4.60
外匯	美元指數	97.57	-0.07	-0.06	0.59	-0.77
	美元/離岸人民幣	6.93	0.02	0.17	-0.39	-0.64
	港幣/離岸人民幣	0.89	0.00	0.19	-0.40	-1.04
	美元/日元	156.71	-0.32	-0.68	1.25	0.00
	歐元/美元	1.18	0.13	0.33	-0.18	0.72
	英鎊/美元	1.36	-0.01	-0.42	-0.56	0.99
	澳幣/美元	0.70	0.11	1.04	0.82	5.22
債券	美國 10 年期國債收益率	4.22	0.24	-1.44	-0.46	1.17
	中國 10 年期國債收益率	1.80	-0.22	-0.83	-0.39	-2.75

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 02 月 09 日 9:00am

本週重磅日程>>>

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
2月9日 (週一)	07:50	日本經常帳 (末季調) (12月)	3.674T		
	17:30	歐洲 Sentix 投資者信心指數 (2月)	-1.80		
	經濟事件				
2月10日 (週二)	21:30	美國 ADP 就業變化週報	7.75K		
	21:30	美國零售銷售 (月環比) (12月)	0.60%		
	21:30	美國核心零售銷售 (月環比) (12月)	0.50%		
	經濟事件	-德國央行行長內格爾發言 -英國央行 MPC 委員曼恩 -美聯儲沃勒發言			
2月11日 (週三)	09:30	中國 CPI (同比) (1月)	0.80%		
	09:30	中國 PPI (同比) (1月)	-1.90%		
	21:30	美國平均每小時工資 (月環比) (1月)	0.30%		
	21:30	美國非農就業人數變化 (1月)	50.00K		
	21:30	美國失業率 (1月)	4.40%		
	23:30	美國原油庫存	-3.455M		
	經濟事件	-德國聯邦銀行巴爾茨發言 -美國能源資訊局短期能源展望			
2月12日 (週四)	15:00	英國 GDP (同比) (第四季)	1.30%		
	15:00	英國 GDP (季度環比) (第四季)	0.10%		
	21:30	美國初請失業金人數	231.00K		
	經濟事件	-國際能源署月度報告			
2月13日 (週五)	18:00	歐洲 GDP (同比) (第四季)	1.40%		
	21:30	美國 CPI (月環比) (1月)	0.30%		
	21:30	美國 CPI (同比) (1月)	2.70%		
	21:30	美國核心 CPI (月環比) (1月)	0.20%		
	21:30	美國核心 CPI (同比) (1月)	2.60%		
	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务之要約或招攬。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。
