

## 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

## 傳承不是身後事,而是生前的必修課:張雪峰先生辭世與傳承規劃>>>

### 引言

知名教育工作者張雪峰的驟然離世,引發了社會各界的廣泛關注與哀悼。人們在緬懷他生前的熱忱與專業的同時,一個更為現實且具普遍意義的問題也隨之浮現:當一個人積累了可觀的資產,卻未能在生前做出清晰的安排,其身後的財富將如何處置?張雪峰的遺產風波,不僅是一個家庭的私事,更成為一記警鐘,提醒著每一位高淨值人士,提前進行系統性的資產規劃,絕非可有可無的選項,而是對家人負責的必要之舉。

#### > 一、張雪峰先生的離世與過往成就

2025年3月24日,年僅41歲的張雪峰在公司跑步時突感身體不適,經醫院全力搶救無效,於當日下午離世。這位從寒門走出的奮鬥者,憑借犀利的言辭、專業的見解和近乎搏命般的激情,在十餘年間打造出年營收過億的商業版圖,成為無數高考學子與家長心中的“升學引路人”。他的離世,不僅讓親友痛失至親,也讓公眾失去了一位在教育領域極具影響力的聲音。

張雪峰生前深耕教育諮詢領域,其核心資產涵蓋廣泛:名下關聯著十餘家企業,個人持有蘇州峰學蔚來教育科技有限公司75%的股權,公司整體估值高達數億元;同時,他在多地持有房產,個人IP及新媒體賬號擁有數千萬名粉絲,每年持續產生可觀的廣告、直播及版權收益。其個人資產總額估算在數億元級別,構成了一個龐大而複雜的財富體系。

#### > 二、法定繼承框架下的資產分配推算

截至目前,張雪峰的家人及其創辦的公司均未披露任何關於遺囑的明確資訊。這意味著,若其未立下合法有效的遺囑,其遺產將嚴格依照《民法典》規定的法定繼承方式進行分配。根據法律規定,第一順序繼承人包括配



偶、子女、父母。據公開信息顯示，張雪峰生前與其女兒生母離婚後已再婚，因此其法定繼承人包括現任配偶、尚未成年的女兒（年僅 11 歲），以及其母親。

在法定繼承的框架下，遺產分割需首先將夫妻共同財產的一半分出歸現任配偶所有，剩餘部分方作為遺產由所有第一順序繼承人平均分配。按此計算，其女兒最終能夠繼承的份額僅約佔全部財產的 16.7%，而現任配偶的繼承比例則將高達約三分之二。更令人憂慮的是，由於女兒尚未成年，其所繼承的財產將由監護人代為管理，在複雜的家庭結構下，其實際利益能否得到充分保障，存在諸多不確定因素。這位生前對女兒愛護有加、曾公開表示希望女兒一生衣食無憂的父親，若得知身後財產分配的結果可能與自己的意願相去甚遠，不免令人扼腕。

### ➤ 三、提前規劃傳承的方式解析

張雪峰的離去讓人倍感惋惜，同時為高淨值家庭揭示了一個潛在風險：如果未提前規劃傳承而僅依賴法定繼承，往往難以實現財富擁有者的真實意願。為了確保資產能夠平穩、精準地傳遞給指定的家人，提前通過法律與金融工具進行安排至關重要。

- ❖ **境內與離岸家族信託：**信託是一種將資產擁有權與受益權分離的法律安排。委託人可將公司股權、房產、現金等資產放入信託架構，由受託人按照委託人事先設定的條件與比例，向指定的受益人（如女兒、母親等）分配資產或收益。信託不僅能夠有效規避不可控因素，還能防止因繼承人年幼、缺乏管理能力而導致的資產流失或濫用。對於涉及跨境資產或希望獲得更靈活法律環境的家庭，離岸信託亦是值得考慮的選擇。
- ❖ **保險：**保險具備高度規範性、多幣種配置能力及靈活的受益人指定機制，通過配置保單，投保人可以直接指定受益人及分配比例，確保在意外發生後，保險金能夠迅速、私密地賠付給想要照顧的家人，繞過複雜的繼承程式。同時，結合保單融資等方式，還可實現資產放大與稅務優化等多重功能。

將信託與保險相結合，往往能形成更為穩固的傳承架構：由保險提供流動性，由信託實現長期、有序的資產管理與分配，真正讓財富成為守護家人的堅實後盾。

### ➤ 四、家族辦公室在財富傳承中的專業護航

面對複雜的資產結構與家庭關係，個人往往難以獨立完成系統性的傳承規劃。此時，依託專業的家族辦公室，便成為一種高效且穩妥的選擇。



家族辦公室能夠為高淨值家庭提供一體化的財富管理與傳承服務，具體體現在以下方面：

- ❖ **傳承規劃與法律架構：**由法律、稅務、投資等領域的專家團隊協同，協助設立信託、優化股權結構、起草遺囑等法律檔，確保資產安排既符合委託人意願，又具備法律效力與稅務效率。
- ❖ **資產管理與風險隔離：**對股權、不動產、金融資產等進行集中管理與動態監測，實現資產保值增值的同時，通過合理架構實現風險隔離，避免因家庭變故或企業經營波動波及核心資產。
- ❖ **生活品質與安全保障：**除資產管理服務外，家族辦公室還可對接頂級醫療資源、高端安保服務、隱私保護等品質生活方面的支援，確保委託人及其家人的身心健康，並定期檢查排除風險。即便出現意外情況，家族辦公室也能依據事先確立的規則，迅速啟動方案，保障家人生活不受影響，各項意願得以準確執行。

## ➤ 五、結語

張雪峰的驟然離世，在引發公眾唏噓的同時，為每一位資產持有者敲響了警鐘。財富的積累固然不易，但比創造財富更重要的，是如何讓財富按照自己的心意，妥善、長久地守護想要守護的人。與其將不確定性留給至親，不如趁當下，藉助信託、保險及專業家族辦公室的力量，為家庭築起一道堅實的傳承之橋。唯有提前規劃，方能在風雨來臨之時，依然讓愛與責任安然抵達。

## 行情回顧及後市展望

### 熱點聚焦 >>>

#### ➤ 巴基斯坦外交部長：美國和伊朗均對巴基斯坦促成雙方會談的能力表示信任

當地時間 3 月 29 日，巴基斯坦副總理兼外交部長達爾（Dar）發表聲明，提到在巴基斯坦首都伊斯蘭堡舉行美國和伊朗談判的前景，並與土耳其、埃及、沙烏地阿拉伯三國外交部長將共同成立一個委員會，商討解決美國與伊朗衝突的具體方案。同時，達爾表示，巴基斯坦對伊朗和美國方面信任巴方促成雙方會談的能力感到高興。

#### ➤ Anthropic 新模型 “Mythos” 相關資訊流出，網路安全板塊遭受衝擊

當地時間 3 月 27 日，網路安全板塊出現下行。消息面上，AI 巨頭企業 Anthropic 的 CMS 系統出現錯誤，導致約 3000 千份未公開資料洩露，其中包含一份宣佈已經完成“全新層級模型” Claude Mythos 訓練的檔。檔中提及：“儘管目前在網路安全能力上，Mythos 遠遠領先其他 AI 模型，但它預示著即將到來的一波模型，這些模型能夠以遠超防禦者努力的方式利用漏洞”。Mythos 模型將優先以體驗形式向網路安全公司發佈，以幫助相關企業提前進行防禦部署。相關資訊引發市場對行業潛在影響的關注。

#### ➤ 特朗普任命多位科技領域人士加入總統科學技術顧問委員會

當地時間 3 月 25 日，美國白宮宣佈，特朗普已任命英偉達 CEO 黃仁勳、Meta 創始人紮克伯格、甲骨文創始人埃裏森等多位科技巨頭企業高管加入總統科學技術顧問委員會，將就人工智慧政策等相關問題向美國政府提出建議。白宮表示，該委員會預期最終人數或達到 24 人，目標全球 AI 競爭中提升美國的政策協調能力。

#### ➤ 經濟合作暨發展組織警告，中東衝突升級可能使全球經濟增速放緩

當地時間 3 月 26 日，經濟合作暨發展組織（OECD）發佈警告稱，中東衝突的升級可能使全球經濟偏離原有增長軌道，霍爾木茲海峽能源運輸基本停滯，能源價格上漲，衝突走向不確定性高等因素將抵消助推經濟上漲的積極影響。OECD 預測，全球 GDP 增速將從去年的 3.3% 放緩至 2.9%，將於明年增至 3.0%。同時，因能源價格跳漲，其預計 2026 年 G20 國家通脹率將達到 4.0%，較此前的預測提高了 1.2%，預計在 2027 年回落至 2.7%。

## 股市>>>

### ➤ 美國市場：美股三大股指齊收跌，納指跌超 2%

截至上周五，中東軍事衝突已持續 28 天，局勢持續升級，伊朗多處工業及核設施遭打擊，伊朗方面也通過無人機和導彈進行回應，油價再度回歸 100 美元上方，美股承壓下行顯著走低，三大指數齊收跌，連續第五周周線走低，納斯達克指數上周五跌超 2%，市場波動加劇，VIX 恐慌指數衝破 30 點。

截至上周五收盤，道瓊斯工業指數收跌 1.73%，報 45,166.64 點，上周累跌 0.90%；標普 500 指數收跌 1.67%，報 6,368.85 點，上周累跌 2.12%；納斯達克綜合指數收跌 2.15%，報 20,948.357 點，上周累跌 3.23%。VIX 恐慌指數上漲 13.16%，報 31.05 點。美股多半板塊 ETF 走低，全球航空業 ETF 及網路股指數 ETF 跌超 3%，生物科技指數及可選消費 ETF 跌近 3%。

上周五，美國科技七巨頭指數收跌 2.54%，周跌幅近 4.5%，其中股票上周五全線走低。Meta、亞馬遜收跌近 4%，特斯拉收跌 2.76%，微軟收跌 2.51%，穀歌 A 收跌 2.34%，英偉達收跌 2.17%，蘋果收跌 1.62%。納斯達克金龍中國指數上周五收跌 1.90%，報 6,593.28 點，上周累跌 2.22%。其中文遠知行收跌約 9%，金山雲、比亞迪跌超 5%，蔚來收跌 4.4%，阿裏巴巴收跌 2.1%。個股方面，臺積電小幅收漲 0.21%，Circle 收跌 4.68%，周跌幅達 25.68%。

### ➤ 歐洲市場：上周五歐洲各國主要股指全線走低

歐洲主要國家股指上周五全線走低。泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.95%，報 575.30 點，上周累計上漲 0.35%；泛歐 STOXX 50 指數收跌 1.08%，報 5,505.80 點，上周累計上漲 0.08%。

德國 DAX 指數收跌 1.38%，報 22,300.75 點，上周累計下跌 0.35%；英國富時 100 指數收跌 0.05%，報 9,967.35 點，上周累計上漲 0.49%；法國 CAC40 指數收跌 0.87%，報 7,701.95 點，上周累計上漲 0.47%。

### ➤ 亞太市場：上周五亞太主要股市漲跌互現，漲跌幅普遍小於 1%

上周五亞太主要股票市場漲跌互現，漲跌幅普遍小於 1%。截至收盤，日經 225 指數收跌 0.43%，報 53,373.07 點；日本東證指數收漲 0.19%，報 3,649.69 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.40%，報 5,438.87 點。其他市場方面，新加坡海峽指數收漲 0.21%，報 4,898.18 點；泰國 SET 指數收漲 0.37%，報 1,448.26 點；澳大利亞 S&P/ASX200 指數收跌 0.11%，報 8,516.30 點。

### ➤ 港股市場：港股震盪上行，三大股指齊收漲

上周五港股震盪上行，三大股指齊收漲。截至收盤，恒生指數收漲 0.39%，報 24,953.59 點；恒生科技指數收漲 0.37%，報 4,779.27 點；恒生國企指數收漲 0.74%，報 8,452.26 點。板塊方面，醫藥生物板塊漲幅居前，

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。

石藥集團收漲 13.85%，信達生物收漲 7.68%，為恒生指數成分股漲幅前二，漢森制藥漲超 4%。汽車經銷商板塊表現強勢，零跑汽車收漲 5.34%，比亞迪股份收漲 3.70%，理想汽車收漲 1.52%。

➤ **A 股市場：A 股三大股指齊收漲，深證成指漲超 1%**

A 股在上周五低開高走，尾盤小幅收窄漲幅，三大股指齊收漲，深證成指漲超 1%。截至收盤，上證指數收漲 0.63%，報 3,913.72 點；深證成指收漲 1.13%，報 13,760.37 點；創業板指收漲 0.71%，報 3,295.88 點。板塊概念方面，鋰電產業鏈集體走強，有分析認為油價大漲推動鋰電需求高漲，大量國際訂單湧入中國，鼎龍股份、海科新源大漲 20%，海辰藥業、天華新能等 20 餘只股漲超 10%或漲停。生物醫藥板塊表現強勢，舒泰神大漲 20%，百利天恒、必備特等股漲超 10%。大消費、化學原料、有色金屬、醫療服務等板塊漲幅居前，保險、銀行、光伏等板塊跌幅居前。

## 債券>>>

➤ **美債：上周五美債需求增加，兩年期美債盤收收益率中一度升至近一年新高**

上周五美債需求增加，美債收益率早盤走高後在盤中快速下行，兩年期美債收益率一度升至近一年新高。紐約尾盤，兩年期美債收益率下跌 7.39 個基點，報 3.9119%，上周累漲 1.18 個基點。10 年期美債收益率上漲 1.61 個基點，報 4.4278%，上周累漲 4.82 個基點。

➤ **非美債市：上周五歐元區國債收益率普遍上漲**

上周五歐元區 10 年期國債收益率普遍上漲。10 年期德國國債收益率上漲 2.1 個基點，報 3.094%，上周累計上漲 5.1 個基點。10 年期法國國債收益率上漲 3.4 個基點，報 3.836%，上周累計上漲 8.2 個基點。10 年期英國國債收益率持平上一交易日水準，報 4.974%，上周累計下跌 1.9 個基點。

➤ **國債：上周五國債期貨表現分化，超長期國債期貨表現偏弱**

上周五國債期貨表現分化，超長期國債期貨表現偏弱。截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.29%，10 年期主力合約下跌 0.01%，5 年期主力合約上漲 0.03%，2 年期主力合約上漲 0.01%。

## 外匯>>>

➤ **美元：美元指數上周五波動上行，ICE 美元指數重回 100 點上方**



上周五美元指數波動上行，ICE 美元指數重回 100 點上方。截至上周五匯市尾盤，ICE 美元指數上漲 0.26%，報 100.161 點，上周累計上漲約 0.5%。彭博美元指數上漲 0.27%，報 1,219.48 點，上周累計上漲約 0.7%。

➤ **非美貨幣：上周五美元兌主要國家貨幣普遍走強，英鎊連續四個交易日走低**

美元上周五兌主要國家貨幣普遍走強，英鎊連續四個交易日走低。上周五匯市尾盤，美元兌日元上漲 0.34%，報 160.35 日元。歐元兌美元下跌 0.17%，報 1.1509 美元；英鎊兌美元下跌 0.48%，報 1.3268 美元；澳元兌美元下跌約 0.2%。

➤ **人民幣：美元兌離岸人民幣上周五收盤價報 6.9200 元**

上周五紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.9200 元，較上一交易日（上周四）下跌 3 點。在岸人民幣兌美元報 6.9105 元，較上一交易日下跌 64 點。

➤ **虛擬資產：虛擬資產市場上周五走弱，比特幣跌下 6.6 萬美元**

虛擬資產市場上周五整體走弱。上周五紐約尾盤，比特幣收跌約 4.3%；以太坊下跌約 3.8%。

## 商品>>>

➤ **能源：油價上周五顯著上行，美國原油期貨上漲約 5.5%**

中東地區戰事持續，伊朗方面宣佈將攔截試圖通過霍爾木茲海峽的郵輪，油價顯著上行，美國原油期貨盤中一度漲超 100 美元。紐約尾盤，美國原油期貨結算價上漲約 5.5%，報每桶 99.64 美元，周漲幅約 1.4%。

➤ **貴金屬：貴金屬上周五回暖，現貨金價上漲約 2.9%**

**黃金：**金價上周五回暖，收復部分周初跌幅，現貨金價重回 4,500 美元上方。紐約尾盤，現貨金價上漲約 2.9%，報每盎司 4,502.93 美元，上周累計上漲約 0.1%；美國期金上漲約 2.9%，報每盎司 4,535.80 美元，上周累計下跌約 1.5%。

**金屬期市：**上周現貨白銀價格走強，上周五上漲約 2.6%，報每盎司 69.7470 美元，上周累計上漲約 3%；美國期銀報每盎司 70.080 美元，上周累計上漲約 0.6%。美國期銅報每磅 5.4710 美元，上周累漲 3.08%，現貨鉑金上周累跌約 3.3%，現貨鈹金上周累跌約 2.2%。



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	3,913.72	0.63	-1.09	-5.99	-1.39
	香港恆生指數	24,951.88	0.38	-1.29	-6.30	-2.65
美股	道瓊工業指數	45,166.64	-1.73	-0.90	-7.78	-6.03
	納斯達克指數	20,948.36	-2.15	-3.23	-7.59	-9.87
	標普 500 指數	6,368.85	-1.67	-2.12	-7.41	-6.96
歐股	英國富時 100 指數	9,967.35	-0.05	0.49	-8.64	0.36
	德國 DAX 指數	22,300.75	-1.38	-0.35	-11.80	-8.94
	法國 CAC40 指數	7,701.95	-0.87	0.47	-10.24	-5.49
亞太	日經 225 指數	50,763.66	-4.89	-1.41	-13.74	0.84
	韓國綜合指數	5,204.48	-4.31	-3.69	-16.65	23.50
	印度 SENSEX30 指數	73,583.22	-2.25	-0.84	-9.48	-13.66
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	103.04	3.41	16.95	54.04	80.77
	現貨黃金	4,448.93	-1.00	0.95	-15.72	3.00
	天然氣(USD/MMBtu)	2.94	-2.98	2.05	1.87	-9.13
	LME 銅 (USD/MT)	12,195.00	0.40	2.23	-8.61	-1.84
外匯	美元指數	100.19	0.03	1.24	2.64	1.90
	美元/離岸人民幣	6.92	-0.01	-0.51	0.83	-0.80
	港幣/離岸人民幣	0.88	0.00	-0.52	0.73	-1.43
	美元/日圓	159.89	-0.26	-0.91	2.46	2.03
	歐元/美元	1.15	-0.02	-0.91	-2.58	-2.03
	英鎊/美元	1.33	-0.06	-1.34	-1.71	-1.66
	澳幣/美元	0.69	-0.29	-2.25	-3.71	2.71
債券	美國 10 年期國債收益率	4.40	-0.54	1.38	11.84	5.68
	中國 10 年期國債收益率	1.81	-0.33	-1.68	0.17	-2.32

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 03 月 30 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
3月30日 (周一)	20:00	德國 CPI (月環比) (3月)	0.20%		
	20:00	德國 CPI (同比) (3月)	1.90%		
	經濟事件	-美聯儲主席鮑威爾發言			
3月31日 (周二)	09:30	中國製造業 PMI (3月)	49.00		
	09:30	中國非製造業 PMI (3月)	49.50		
	14:00	英國 GDP (季度環比) (第四季)	0.10%		
	14:00	英國 GDP (同比) (第四季)	1.30%	1.00%	
	17:00	歐元區 CPI (同比) (3月)	1.90%		
	22:00	美國諮商會消費者信心 (3月)	91.20		
	22:00	美國 JOLTS 職位空缺數 (2月)	6.946M		
經濟事件	-				
4月1日 (周三)	20:15	非農業就業人數變化 (3月)	63K		
	20:30	美國零售銷售 (月環比) (2月)	-0.20%		
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (2月)	0.00%		
	21:45	美國製造業 PMI (3月)	51.60	52.40	
	22:00	美國 ISM 製造業 PMI (3月)	52.40		
	22:30	美國原油庫存	6.156M		
	經濟事件	-			
4月2日 (周四)	20:30	美國初請失業金人數	210K		
	20:30	美國持續申請失業金人數	1,819K		
	經濟事件	-歐元區央行經濟報告			
4月3日 (周五)	20:30	美國非農就業人數 (3月)	-92K		
	20:30	美國失業率 (3月)	4.40%		
	21:45	美國服務業 PMI (3月)	51.70	51.10	
	22:00	美國 ISM 非製造業 PMI (3月)	56.10		
	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。