

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

AI 衝擊下的子女規劃與家辦方案 >>>

引言

人工智慧的加速滲透，正在瓦解人們長期依賴的學歷與專業決定職業前景的傳統路徑。復旦大學發佈的《中產家庭子女全生命週期財富規劃分析報告》系統揭示了這一群體在 AI 衝擊與財務規劃斷層下的真實處境。本文基於報告內容，首先梳理當前家庭子女規劃的結構性困境，繼而探討家族辦公室如何通過保險、信託及多元化資產配置，為家庭構建穿越不確定性的長效支撐體系。

➤ 一、認知與行動的分裂：AI 時代的雙重困局

報告中顯示，80%的中高淨值家長擔憂 AI 將對子女未來就業產生衝擊，但真正採取實際行動者僅佔 27%。這一懸殊的“知行差距”折射出典型的集體困境：人們明確地感知到風險臨近，卻缺乏可操作的應對路徑。內地家庭普遍認為傳統職業路徑將因 AI 而變得「難以預測和規劃」，港澳家庭則更擔心基礎工作崗位被 AI 工作力所替代。值得注意的是，數據表明不僅運營、生產、銷售等相對基礎的工作崗位被認為面臨高替代風險，就連工程師、會計師、法律顧問等傳統意義上的高端職業，也有近四成家長認為將受到 AI 深度滲透。

在應對策略上，家長們的思路已發生顯著轉向。超過六成家庭將培養重心轉移向了子女的品格、人際溝通、問題解決等 AI 不好替代的能力，而頂尖高等學府對家長們的吸引力則顯著下降。與此同時，超過 50%的家長認同“為子女未來準備穩定收入以作支援”的必要性。這表明，家庭正在從單一的學歷競爭邏輯，轉向構建財務防火牆與能力護城河並行的雙重防禦策略。

更值得關注的是，家長對成功的定義正在經歷深刻重構。66%的家庭將「經濟獨立且善於管理財富」選項列為首要標準，顯著高於“事業有成”與“高學歷”選項。這一變化傳遞出清晰的信號：在不確定的時代，父母對子女最深切的期盼，已從“出人頭地”轉向“安穩立足”。

然而，令人擔憂的是，即便家長們意識到了財務安全的重要性，實際規劃中卻暴露出一個更為根本的缺陷——不僅是面對 AI 的準備不足，而是整個子女成長週期的財務安排本身就存在嚴重的結構性斷裂。

➤ 二、斷裂的規劃鏈條：18歲之後的財務真空

如果說 AI 衝擊是外部變數，那麼財務規劃的結構性斷層則是家庭內部長期存在的隱疾。報告揭示了一個觸目驚心的事實：近 70% 的家庭在子女成長規劃中無法完整的規劃孩子全生命週期。孕期至本地教育階段的資金準備率近乎飽和（孕期至出生階段達 100%，本地教育達 85%），但到了創業、婚嫁、購置房產等中長期節點，準備率驟降至約三成。

這種顯著差異的根源，既在於專業規劃能力的缺失，也在於金融工具選擇的單一化。在子女早期階段，近 94% 的家庭以存款為主要工具，搭配少量基金；而到了中長期規劃中，儲蓄險的應用比例顯著提升，成為婚嫁、創業等場景下最受青睞的工具之一。這說明，家庭並非沒有中長期規劃的意願，而是缺乏系統性的工具組合與跨周期的資金安排能力。

至此，一個清晰的結論浮出水面：單點、碎片化的應對方式已不足以承載子女全生命週期的安全需求。傳統的教育金儲備或單一保險產品，固然能覆蓋部分節點，卻難以形成從子女出生到成年後關鍵人生節點的完整閉環。面對 AI 帶來的職業變局與固有的財務規劃斷層，家庭需要的不是某一個產品，而是一套能夠整合保障、儲蓄、投資與傳承的系統性解決方案，這正是家族辦公室能夠發揮獨特價值之處。

三、從產品到系統：家族辦公室的綜合服務路徑

家族辦公室作為面向高淨值家庭的綜合服務提供者，能夠跳出單一產品的局限，從全生命週期出發，為子女未來準備構建系統性的財務安全體系。

第一，全生命週期保險架構設計。不同於單一產品的銷售，家辦可基於子女的年齡階段、家庭財務狀況及教育路徑，組合配置可涵蓋教育金、健康保障、創業支援、婚嫁置業、養老等多場景的儲蓄型與保障型產品。例如，在子女年幼時便開始儲蓄保單的長期複利積累，並在子女成年、深造、創業等關鍵節點設置可支取現金流，從而有效保障子女人生重要時刻的財務狀況。

第二，家族信託與財富傳承安排。針對家長普遍擔憂的「子女能否持續獲得穩定收入」問題，家族信託可提供更具約束力與靈活性的解決方案。通過設立子女成長信託，委託人可以設定資金發放條件——如與學業進度、職業狀態、婚姻狀況等掛鉤，既避免一次性給付帶來的揮霍風險，也確保子女在不同人生階段均能獲得預設的財務支援。

第三，多元化資產管理。AI 對不同行業的衝擊難以預測且存在顯著差異，若家庭資產過度集中於某一行業，AI 的發展可能在未來對財富帶來高風險和不確定性。家辦可通過跨區域、跨資產類別的配置——包括權益、債券、另類投資及跨境資產——降低家庭整體財富對單一行業週期的依賴，並建立與子女職業路徑相獨立的被動收入來源。

第四，全週期子女成長規劃。除金融工具外，家辦還可為家庭提供覆蓋子女各成長階段的非財務支援。具體包括：早期教育路徑設計、海內外升學策略諮詢、實習與職業導師資源對接、人脈網路搭建等。通過整合法律、教育、職業發展等領域的專業顧問資源，助力子女在 AI 時代也能從容面對，展現能力。

以上四層安排相互嵌套：保險提供確定性的現金流節點，信託提供制度化的發放規則與資產隔離，多元投資提供超越週期的財富增長動力，成長規劃則確保資源精準作用於子女的能力與機遇。四者合力，方能為子女在不確定的時代中構築穩固的“財務方舟”與“成長方舟”。

➤ 結語

從《中產家庭子女全生命週期財富規劃分析報告》中可以清晰地看到，AI 時代中高淨值家庭的核心焦慮，不是某個具體節點的資金缺口，而是對子女整個未來人生確定性的系統性擔憂。而家族辦公室憑藉其跨工具、跨週期、跨代際的綜合服務能力，能夠將保險的確定性保障、信託的制度性安排與多元資產配置的風險分散功能有機融合。這不僅是對家庭財富的守護，更是對下一代選擇自由與人生底氣的深遠投資。

數據來源：復旦大學《中產家庭子女全生命週期財富規劃分析報告》

行情回顧及後市展望

熱點聚焦 >>>

➤ 特朗普暗示將解除鮑威爾理事職務

據市場消息，美國總統特朗普近期表示，若現任美聯儲主席鮑威爾在5月15日卸任主席職務之際，未同時辭去美聯儲理事會的理事職位，他將動用職權解除鮑威爾的理事職務。此言一出，進一步激化了本已複雜的對峙局面，也引發了市場對美聯儲領導層平穩過渡程式可能受到干擾的擔憂。

➤ 美聯儲褐皮書表示，大多數美國企業正在觀望中東局勢所帶來的不確定性

美聯儲最新公佈的褐皮書報告指出，多數美國企業與美國家庭一方面仍在努力適應特朗普政府再次發出的關稅政策，另一方面又因中東地緣局勢引發的能源價格波動而遭受衝擊。報告指出，過去數周內，美國大部分地區的經濟活動呈現增長，就業市場保持穩定。同時報告中表示，中東局勢被視為不確定性的主要來源，使企業在招聘、定價及資本投資等決策上趨於謹慎，許多公司已轉向觀望姿態。

➤ 伊朗表示拒絕參加第二輪談判，美國武力攔截伊朗貨船

當地時間4月19日，伊朗多家媒體報導稱，伊朗方面拒絕參與在巴基斯坦伊斯蘭堡舉行的第二輪美伊談判。同日，美軍在阿曼灣海域攔截並扣押一艘伊朗貨船，伊朗軍方指責此舉違反停火協議，並表示將很快予以回應。

此前，美國特朗普政府於4月18日宣佈延長一項豁免令，允許各國在海上購買已裝船的受制裁俄羅斯原油及石油產品，有效期至5月16日。而在兩天前，政府曾表示無此計畫。美國財政部在其官網公佈了該許可。

➤ AI 賽道競爭升溫：Anthropic 推出旗艦模型 Claude Opus 4.7 及設計工具 Claude Design

上周四至週五，Anthropic 接連宣佈推出實驗性模型 Claude Opus 4.7 及設計工具 Claude Design，AI 賽道競爭繼續升溫。Claude Opus 4.7 在軟體工程、金融分析、視覺能力及創作“品味”表現等方面全面提升，並進一步強化了遵循指令能力。公司透露，Claude Opus 4.7 與能力更強的 Mythos “神話”模型存在全方位的能力差距，後者僅供少數頂級機構先行試用，短期內不會公開。而 Claude Design 由最新

旗艦模型 Claude Opus 4.7 驅動，面向無設計背景的用戶，可通過自然語言生成設計稿、產品原型、幻燈片等，並支持導出至 Canva 繼續編輯。公司表示此舉意在豐富設計生態，而非取代專業工具。

股市>>>

➤ 美國市場：美股三大股指齊收漲，標普及納指連續第三個交易日創新高

上周五，美國與伊朗的溝通傳出市場利好消息，油價回落，市場風險偏好回升帶動美股三大股指全線走高，標普 500 指數和納斯達克指數連續第三個交易日收創新高，納斯達克指數上周累計漲近 7%。

截至上周五收盤，道瓊斯工業指數收漲 1.79%，報 49,447.43 點，上周累計上漲 3.19%；標普 500 指數收漲 1.20%，報 7,126.06 點，上周累計上漲 4.54%；納斯達克綜合指數收漲 1.52%，報 24,468.48 點，上周累計上漲 6.84%。VIX 恐慌指數下跌 2.62%，報 17.47 點，上周累計下跌約 9%。

上周五美國科技七巨頭指數收漲 1.66%，上周累計上漲約 7.8%。其中蘋果收漲 2.59%，Meta 收漲 1.73%，穀歌、英偉達皆收漲 1.68%，亞馬遜收漲 0.34%。周線來看，特斯拉上周累漲近 15%，結束此前連續 8 周周線下行的走勢；微軟累漲約 14%，Meta 累漲超 9%，穀歌 A 累漲 7.7%，英偉達累漲近 7%。納斯達克金龍中國指數收漲 0.58%，報 7,230.64 點，其中新東方、阿里巴巴漲超 1.5%，拼多多收漲約 1%。個股方面，Circle 上周五收跌 1.44%，上周累漲超 20%；臺積電上周五收漲近 2%，上周累計下跌 0.02%。

➤ 歐洲市場：上周五歐洲各國主要股指普遍收漲

上周五中東局勢釋放緩和信號，帶動歐洲主要國家股指普遍收漲。泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.56%，報 626.58 點，上周累計漲約 1.9%。泛歐 STOXX 50 指數收漲 2.10%，報 6,057.71 點，上周累漲 2.22%；其成分股中，法拉利、愛馬仕漲超 5%，梅賽德斯賓士集團跌超 1.2%。

德國 DAX 指數收漲 2.27%，報 24,702.24 點，上周累漲 3.77%；英國富時 100 指數收漲 0.73%，報 10,667.63 點，上周累漲 0.63%；法國 CAC40 指數收漲 1.97%，報 8,425.13 點，上周累漲 2%。

➤ 亞太市場：上周五亞太主要股市普遍走低

上周五亞太主要股票市場普遍走低。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.75%，報 58,475.90 點；日本東證指數收跌 1.41%，報 3,760.81 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.55%，報 6,191.92 點。其他市場主要股指方

面，新加坡海峽指數收跌 0.20%，報 4,997.93 點；泰國 SET 指數收跌 0.49%，報 1,482.45 點；澳大利亞 S&P/ASX200 指數收跌 0.09%，報 8,946.90 點。

➤ **港股市場：港股三大股指齊下跌，恒生科技指數跌近 1%**

上周五港股三大股指齊走低，截至收盤，恒生指數收跌 0.89%，報 26,160.33 點；恒生科技指數收跌 0.97%，報 5,042.68 點；恒生國企指數收跌 0.67%，報 8,845.02 點。板塊方面，科網股普遍下行，百度集團收跌 1.14%，騰訊收跌 1.08%，京東收跌近 1%，阿裏巴巴收漲 0.44%。個股方面，群核科技上周五首日上市，漲超 140%；長光辰芯大漲超 75%。

➤ **A 股市場：A 股三大股指漲跌不一**

上周五 A 股三大股指漲跌不一，創業板指漲超 1%。截至收盤，上證指數收跌 0.1%，報 4,051.43 點；深證成指收漲 0.6%，報 14,885.42 點；創業板指收漲 1.43%，報 3,678.29 點。板塊概念方面，算力硬體板塊普遍上行，劍橋科技、光迅科技、華盛昌等多只股漲停，其中源傑科技股價一度超過貴州茅臺。電池產業鏈股票表現強勢，聖陽股份連續 7 個交易日漲停；算力租賃概念盤中拉升，利通電子、合力泰漲停。而旅遊、醫藥醫療、白酒等板塊跌幅居前。

債券 >>>

➤ **美債：上周五美債收益率顯著下滑，10 年期美債收益率下跌超 6 個基點**

因上周五伊朗與美國關係表現出緩和態勢，市場對美聯儲今年降息的預期升溫，美債價格走高，美債收益率明顯下滑。紐約尾盤，兩年期美債收益率下跌 6.55 個基點，報 3.7082%，上周累跌 8.71 個基點。10 年期美債收益率下跌 6.32 個基點，報 4.2480%，上周累跌 6.90 個基點。

➤ **非美債市：上周五歐元區國債收益率大幅走低，10 年期德國國債上周累跌近 10 個基點**

上周五歐元區國債收益率普遍大幅走低，10 年期德國國債收益率下跌 7.2 個基點，報 2.960%，上周累跌 9.8 個基點。兩年期德國國債收益率下跌 10.9 個基點，報 2.408%，上周累跌超 19 個基點。兩年期英國國債收益率下跌 13 個基點，報 4.09%。

➤ **國債：上周五國債期貨全線收高**

上周五國債期貨全線收高。截至收盤，30年期主力合約上漲0.67%，10年期主力合約上漲0.15%，5年期主力合約上漲0.06%，2年期主力合約上漲0.03%。

外匯>>>

➤ 美元：美元指數下行，ICE 美元指數收漲 0.01%

上周五美元指數V字型走勢，基本收復全部當天跌幅。截至匯市尾盤，ICE 美元指數收漲0.01%，報98.227點，上周累計下跌0.43%。彭博美元指數下跌0.06%，報1,192.87點，上周累計下跌0.49%。

➤ 非美貨幣：上周五美元兌主要國家貨幣漲跌不一

美元上周五兌主要國家貨幣漲跌不一，日元走強。上周五匯市尾盤，美元兌日元下跌0.36%，報158.61日元。歐元兌美元下跌0.16%，報1.1762美元；英鎊兌美元下跌0.07%，報1.3514美元。

➤ 人民幣：美元兌離岸人民幣上周五收盤價報 6.8160 元

上周五紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報6.8160元，較上一交易日（上周四）下跌69點。在岸人民幣兌美元報6.8184元，較上一交易日上漲46點。

➤ 虛擬資產：虛擬資產市場普遍走強，比特幣漲約 3%

市場風險偏好帶動虛擬資產市場普遍走強，上周五紐約尾盤，比特幣上漲約3%。

商品>>>

➤ 能源：美國原油期貨上周五跌超 11%

上周五，因伊朗外交部長宣佈霍爾木茲海峽對商業船隻開放，當天原油價格顯著下行。截至紐約尾盤，美國原油期貨結算價跌超11%，報每桶83.85美元，上周累跌13.2%。

➤ 貴金屬：上周整體走強，白銀重回 80 美元上方

黃金：金價走強，整周漲幅約1.5%。紐約尾盤，現貨金價上漲約0.9%，報每盎司4,834.05美元，上周累漲約1.8%；美國期金上漲約1%，報每盎司4,856.60美元，上周累漲1.44%。

金屬期市： 上周貴金屬整體走強，白銀重回 80 美元上方。上周五，現貨白銀上漲 3.27%，報每盎司 80.9822 美元，上周累漲 6.7%；美國期銀上漲 3.1%，報每盎司 81.720 美元，上周累漲約 6%。美國期銅上漲 0.73%，報每磅 6.1435 美元，上周累漲 3.65%。現貨鉑金上漲 0.93%，上周累漲約 3%；現貨鈀金上漲 0.72%，上周累漲 2.35%。

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	4,051.43	-0.10	1.64	4.10	2.08
	香港恆生指數	26,160.33	-0.89	1.03	5.54	2.07
美股	道瓊工業指數	49,447.43	1.79	3.19	6.70	2.88
	納斯達克指數	24,468.48	1.52	6.84	13.33	5.28
	標普 500 指數	7,126.06	1.20	4.54	9.15	4.10
歐股	英國富時 100 指數	10,667.63	0.73	0.63	4.83	7.41
	德國 DAX 指數	24,702.24	2.27	3.77	8.92	0.87
	法國 CAC40 指數	8,425.13	1.97	2.00	7.78	3.38
亞太	日經 225 指數	58,934.08	0.78	4.29	15.41	17.07
	韓國綜合指數	6,253.24	0.99	7.65	23.77	48.39
	印度 SENSEX30 指數	78,493.54	0.65	2.43	9.10	-7.89
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	90.11	7.47	-9.03	-11.12	58.09
	現貨黃金	4,782.16	-1.00	0.92	2.44	10.71
	天然氣(USD/MMBtu)	2.72	1.57	3.39	-5.83	-15.91
	LME 銅 (USD/MT)	13,347.00	0.58	3.90	8.20	7.44
外匯	美元指數	98.28	0.18	-0.09	-1.68	-0.05
	美元/離岸人民幣	6.82	0.10	-0.05	-0.96	-2.19
	港幣/離岸人民幣	0.87	-0.06	-0.03	-0.85	-2.80
	美元/日圓	158.97	0.21	0.30	0.16	1.44
	歐元/美元	1.18	-0.10	-0.05	1.73	0.06
	英鎊/美元	1.35	-0.16	-0.09	2.02	0.14
	澳幣/美元	0.72	-0.33	0.78	3.62	7.15
債券	美國 10 年期國債收益率	4.27	0.56	-0.50	-1.04	2.51
	中國 10 年期國債收益率	1.76	-0.85	-2.34	-3.30	-5.34

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 4 月 20 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
4月20日 (週一)	14:00	德國 PPI (月環比) (3月)	-0.50%		
	20:30	加拿大 CPI (月環比) (3月)	0.50%		
	經濟事件	-加拿大央行商業前景調查			
4月21日 (週二)	14:00	英國失業率 (2月)	5.20%		
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	39.30K		
	20:30	美國零售銷售 (月環比) (3月)	0.60%		
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (3月)	0.50%		
	經濟事件	-德國央行行長內格爾發言			
4月22日 (週三)	04:30	美國當週 API 原油庫存	6.100M		
	14:00	英國 CPI (同比) (3月)	3.00%		
	14:00	英國輸入 PPI (月環比) (3月)	0.80%		
	22:30	美國原油庫存	-0.913M		
	經濟事件	-美聯儲沃勒發言			
4月23日 (週四)	15:30	德國製造業 PMI (4月)	52.20		
	15:30	德國服務業 PMI (4月)	50.90		
	16:00	歐元區服務業 PMI (4月)	50.20		
	16:00	歐元區製造業 PMI (4月)	51.60		
	16:30	香港失業率 (3月)	3.80%		
	16:30	香港 CPI (同比) (3月)	1.70%		
	20:30	美國初請失業金人數	219K		
	20:30	美國持續申請失業金人數	1,794K		
	21:45	美國服務業 PMI (4月)	49.80		
	21:45	美國製造業 PMI (4月)	52.30		
	經濟事件	-歐洲央行非貨幣政策會議紀要			
4月24日 (週五)	16:00	德國商業期望 (4月)	86.00		
	16:00	德國 Ifo 商業景氣指數 (4月)	86.40		
	經濟事件	-			

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。

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。
