

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

香港何以登頂全球財富管理之巔? ——聯合家族辦公室的戰略新機遇>>>

引言

2026年5月,波士頓諮詢公司(BCG)發佈的《全球財富報告》擲地有聲地宣告了一個新時代的到來:香港首次超越瑞士,成為全球最大的跨境財富管理中心。這一歷史性轉折,比市場普遍預期的2027年足足提前了一年。過去幾十年裡,瑞士幾乎是“跨境財富管理”的代名詞,然而隨著亞洲經濟體的持續崛起、中國內地資本的有序流出以及香港金融基礎設施的不斷強化,全球財富的天平正以空前速度向東傾斜。對於高淨值家族及聯合家族辦公室而言,理解這一變化背後的邏輯,並主動整合香港的金融優勢,已成為財富保值、增值與跨代傳承的關鍵命題。

> 一、香港登頂跨境財富管理之巔:數據與趨勢

根據BCG發佈的《全球財富報告》,截至2025年底,香港跨境財富規模達到約2.95萬億美元,同比增長10.7%,以微弱但決定性的優勢超越增速僅為7.6%的瑞士。兩者規模相差約100億美元,但背後反映的趨勢卻意味深長——財富東移的浪潮正在加速。香港的增長主要得益於內地資金的持續湧入、港股IPO的活躍表現以及互聯網平臺股的強勁反彈。目前,來自內地的資金已占香港跨境財富管理規模的六成以上,香港作為“中國與世界超級連接器”的角色非但沒有弱化,反而愈發不可或缺。

BCG預測,未來五年香港跨境財富年均增速將維持在9%左右,而瑞士僅為6%,全球平均水準為7%,這意味著香港的領先地位有望持續鞏固。與新加坡相比,香港憑藉與內地的深度綁定和成熟的資本市場,在總量上暫時領先;而瑞士雖仍具“避險天堂”的吸引力,但增長穩健卻缺乏高增長市場流入。香港以其獨特的一國兩制框架,成為全球增速最快的跨境財富中心之一。

> 二、香港金融中心的硬實力:從GFCI排名到生態系統

如果說BCG報告是一面鏡子映照出香港當下的實力,那麼2026年3月公佈的第39期全球金融中心指數(GFCI 39)則是一塊基石,印證了香港的長期競爭力。香港綜合評分765分,穩居全球第三、亞洲第一,與排名第一的紐約僅差2分。更值得關注的是,在“銀行業”“融資”“保險業”等細分領域,香港均位列全球第一,“投資管理”躍升至全球第二。這些硬指標表明,香港不只是一個財富「中轉站」,更是一個具備深度資本運作能力的完整金融生態系統。



香港之所以能成為財富首選地，依靠的是系統性、不可輕易複製的綜合優勢：無外匯管制的自由匯兌制度、與國際接軌的普通法體系、全球最大的離岸人民幣中心，以及滬深港通、債券通、跨境理財通等一系列互聯互通機制。這些基礎設施為客戶提供了連接內地與全球的合規雙向通道，是其他任何金融中心都無法複製的。

➤ 三、聯合家族辦公室的戰略整合：從優勢到服務閉環

對於聯合家族辦公室而言，香港的價值不僅體現在排名與指標上，更在於它能轉化為客戶切實可得的服務能力。以下四個維度，可以幫助聯合家族辦公室將香港的金融中心平台優勢內化為自身的服務護城河：

第一，依託香港頂級資本市場配置能力，實現資產全球化佈局。 香港擁有全球領先的股票、債券、衍生品市場，互聯互通機制持續擴容，南向 ETF、債券通“南向通”等渠道不斷拓寬。聯合家族辦公室既可協助家族企業完成上市融資，也可進行二級市場的動態配置，利用豐富的工具和對手盤實現全球化資產配置。

第二，佈局前沿資產賽道，搶佔財富增量新風口。 科技創新與人工智慧驅動的財富增量正在亞洲快速積累。香港已率先推出比特幣、以太坊等虛擬資產 ETF，並積極推動資產代幣化、穩定幣支付及去中心化金融的合規應用。聯合家族辦公室可充分利用這些創新產品，為年輕一代高淨值客戶提供數碼資產配置方案，在傳統股債市場之外開闢新的增值來源。

第三，運用香港的稅制與政策優勢，優化財富結構。 香港實行屬地徵稅，境外收入不徵利得稅，為跨司法管轄區的稅務籌劃提供天然便利。同時，香港為單一家族辦公室提供了明確的利得稅豁免框架，合資格家族投資控權工具可享稅務寬減，最低資產門檻為 2.4 億港元。政府還計劃將稅收優惠擴展至數碼資產、貴金屬、私募信貸等領域。聯合家族辦公室可充分利用這些政策，在合法合規前提下最大化客戶稅後收益。

第四，發揮「超級聯繫人」的橋樑作用，連接中國內地與全球。 香港是全球最大離岸人民幣中心，在當前去美元化趨勢下尤為珍貴。聯合家族辦公室可通過人民幣理財產品、債券、衍生品等工具，為客戶提供人民幣資產配置及匯率風險管理服務。同時，截至 2026 年 2 月底，新資本投資者入境計劃已吸引近 3200 宗申請，預計帶來約 950 億港元投資，聯合家族辦公室可與該計劃形成協同，一體化解決投資移民與財富管理需求。

➤ 結語

BCG 的《全球財富報告》不僅是一次排名的更新，更是一聲號角，提醒全球財富持有者：香港已經站在了舞臺中央。從跨境財富規模的歷史性超越，到 GFCI 排名的持續領先，再到互聯互通機制的不斷深化，香港正在用事實回答一個關鍵問題：它不只是財富的“避風港”，更是財富的“增值場”。對於高淨值家族而言，香港不再只是一個投資目的地，而是一個可以安放家族未來、整合全球資源、實現跨代繁榮的戰略根據地。

聯合家族辦公室作為家族財富的「總指揮部」，有責任也有能力將香港的金融優勢系統性地轉化為客戶的服務體驗。那些能夠率先整合跨境資本通道、信託架構、創新資產賽道與政策紅利，並以客戶真實需求為導向的聯合家族辦公室，必將在新一輪全球財富流動中佔據先機。財富管理的終極目標，從來不是數字的增長，而是家族意志與價值觀的延續。香港，正以其獨特的制度、市場與人文環境，成為這一延續的理想錨點。

行情回顧及後市展望

熱點聚焦 >>>

> 美國與伊朗和談前景再添不確定性，雙方在關鍵問題仍存在分歧

當地時間 5 月 29 日，美國總統特朗普表示，他將很快就延長與伊朗停火的提議做出決定，但美伊仍在關鍵關注點上存在分歧。據報導，特朗普在上周五審閱了停火協議草案後，要求對其中多項條款作出修改，其主要調整方向為伊朗濃縮鈾的具體處置安排以及霍爾木茲海峽開放的表述措辭。而伊朗方在上周六表示，其新草案條款中要求伊朗對經過霍爾木茲海峽的船隻的性質擁有“專屬決定權”。伊朗外長阿拉格齊於周日晚間在接受採訪時表示，目前美伊仍在頻繁交流和資訊交換，在事情最終確定前，不宜過度解讀相關消息。

> 美國與墨西哥完成《美墨加貿易協定》的首輪雙邊談判

上周五，美國貿易代表辦公室稱，美國已經和墨西哥完成了旨在修訂《美墨加貿易協定》的首輪雙邊談判。在談判過程中，雙方就汽車原產地規則、鋼鋁貿易以及經濟安全等問題進行了溝通。據路透社報導，有知情人士表示美國政府希望將北美製造汽車的區域價值含量提升至 82%，以符合協議下的優惠待遇資格，其中 50% 價值需在美國生產。

> 藍色起源“New Glenn”火箭在點火測試中爆炸，唯一發射場地預計需 1 年時間重建

當地時間 5 月 28 日，航空航太公司藍色起源旗下“New Glenn”重型運載火箭在美國佛羅里達州進行發動機點火測試時發生劇烈爆炸，導致藍色起源“New Glenn”的唯一發射場地被摧毀，預期將花費 6 個月以上時間進行重建。在不久前 NASA 剛選中藍色起源參與月球基地計畫，且“New Glenn”原計畫在未來為亞馬遜的低軌衛星計畫部署衛星，而這一事故或將進一步鞏固其競爭對手 SpaceX 在商業發射市場的領先地位。

股市 >>>

> 美國市場：美伊談判消息反復，美股持續上行，三大股指齊創新高

上周五美國與伊朗談判消息有所緩和，市場對中東緊張局勢在近期停火的預期升溫，再加上 AI 板塊相關交易情緒，美股三大指數延續漲勢，標普 500 指數連續 9 周周線上漲，美股三大指數再次齊創歷史新高，科技股 5 月累漲近 20%。

截至上周五收盤，道瓊斯工業平均指數收漲 0.72%，報 51,032.46 點，上周累漲 1.49%；標普 500 指數收漲 0.22%，報 7,580.06 點，上周累漲 1.80%；納斯達克綜合指數收漲 0.20%，報 26,972.62 點，上周累漲 2.58%。費城半導體指數上周五基本持平上一交易日水準，報 12,829.38 點。

上周五，美國科技七巨頭指數收跌 0.31%，上周累漲 1.23%，5 月累漲 6.71%。其中 5 月份穀歌 A 累漲 21.60%，亞馬遜累漲 17.25%，蘋果累漲 15%，英偉達累漲 13.22%，特斯拉、Meta、微軟 5 月份整體下行。納斯達克金龍中國指數基本持平上一交易日水準，報 6,512.06 點，5 月累跌約 4.8%；其中阿裏巴巴上周五收跌約 1.4%，小米收跌約 2.4%。

➤ **歐洲市場：歐洲股市小幅波動，基本維持上周四水準**

上周五，歐洲股市小幅波動，基本維持在上一交易日收盤價附近。上周五，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.14%，報 626.00 點，上周累漲 0.14%；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.08%，報 6,050.54 點，上周累漲 0.52%。

德國 DAX 指數收漲 0.05%，報 25,104.70 點；法國 CAC40 指數收跌 0.07%，報 8,183.34 點；英國富時 100 指數收跌 0.16%，報 10,409.26 點；義大利富時 MIB 指數收漲 0.42%，報 50,036.75 點。

➤ **亞太市場：上周五亞太主要股市普遍走強，日韓股指齊創新高**

上周五，亞太主要股票市場因美伊雙方接近達成停火延期協議而普遍走強，日韓股指齊創歷史新高。截至上周五收盤，日經 225 指數收漲 2.53%，報 66,329.50 點；韓國 KOSPI 指數收漲 3.55%，報 8,476.15 點。新加坡海峽指數收漲 0.98%，報 5,037.86 點；泰國 SET 指數收跌 0.04%，報 1,568.37 點。澳大利亞 S&P/ASX200 指數收漲 1.62%，報 8,731.70 點。

➤ **港股市場：港股三大股指漲跌互現**

上周五港股全天波動，三大股指漲跌互現。截至收盤，恒生指數收漲 0.70%，報 25,182.39 點，5 月累計收跌 2.30%；恒生科技指數收跌 0.09%，報 4,884.23 點，5 月累計收漲 0.27%；恒生國企指數收漲 0.73%，報 8,425.82 點，5 月累計收跌 2.95%。板塊方面，房地產股因國務院發佈的《城市更新“十五五”規劃》的政策紅利支持而普遍上漲，碧桂園漲超 16%，融信中國收漲 7.14%，融創中國收漲 6.74%。航空股因美國與伊朗傳來



消息稱已經就諒解備忘錄框架達成一致而走強，油價回落的預期帶動航空股成本壓力緩解的預期，國泰航空、中國東方航空漲超 4%。半導體普遍承壓回調，瀾起科技收跌 12.82%，天成半導體、上海復旦跌超 11%。

➤ **A 股市場：A 股全天高開低走，創業板指跌超 2%**

上周五，A 股高開後波動下行，三大股指齊收跌，創業板指跌超 2%。截至收盤，上證指數收跌 0.73%，報 4,068.57 點；深證成指收跌 1.81%，報 15,575.13 點；創業板指收跌 2.11%，報 4,037.95 點。板塊概念方面，大消費板塊整體上行，東百集團、國芳集團、百大集團等多股漲停；白酒板塊也普遍走高，酒鬼酒漲停，百潤股份、惠泉啤酒漲近 7%。半導體產業鏈普遍大幅回調，派瑞股份、潤鑫科技、晶瑞電材等十數股跌超 10%。商業航太、光伏、稀土永磁等板塊走低，煤炭、電力等板塊逆勢上漲。

債券>>>

➤ **美債：美債上周整體走強，10 年期美債收益率累跌超 12 個基點**

上周美債價格整體走強，收益率連續四個交易日下行。上周五紐約尾盤，兩年期美債收益率下跌 1.64 個基點，報 4.0041%，上周累計下跌約 10.6 個基點。10 年期美債收益率下跌 1.18 個基點，報 4.4355%，上周累計下跌約 12.2 個基點。

➤ **非美債市：上周歐元區國債收益率下行，德國 10 年期國債收益率上周累跌超 10 個基點**

歐元區國債收益率下行，市場關注霍爾木茲海峽相關資訊，德國 10 年期國債收益率上周跌超 10 個基點。上周五，10 年期德國國債收益率下跌 2.4 個基點，報 2.938%，上周累跌 10 個基點，5 月份累跌超 9 個基點；兩年期德國國債收益率下跌 2.9 個基點，報 2.529%，上周累跌 11.4 個基點，5 月份累跌超 12 個基點。

➤ **國債：上周五國債期貨全線收漲**

上周五國債期貨低開高走，全線收漲。截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.20%，10 年期主力合約上漲 0.09%，5 年期主力合約上漲 0.07%，2 年期主力合約上漲 0.01%。

外匯>>>

➤ **美元：美元指數走平，歐元上漲近 0.1%**



上周五匯市尾盤，ICE 美元指數基本持平上一交易日水準，報 98.92 點，周線整體上行。

匯市尾盤，美元兌日元報 159.26 日元；歐元兌美元上漲約 0.07%，報 1.1659 美元；英鎊兌美元上漲約 0.12%，報 1.3459 美元。

➤ **人民幣：美元兌離岸人民幣收盤價報 6.7635 元**

週一紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.7635 元，較上一交易日尾盤上漲 96 點，5 月份累漲近 1%。在岸人民幣兌美元報 6.7685 元，較上一交易日收盤上漲 115 點。

➤ **虛擬資產：上周虛擬資產周線下行，比特幣累跌超 2.6%**

上周五紐約尾盤，虛擬貨幣價格普遍回升，收復部分上周跌幅。比特幣收漲約 0.6%，近 7 個交易日累跌約 2.6%；以太坊收漲約 1.33%。

商品>>>

➤ **能源：美國原油期貨價格持續走低，5 月累跌近 12%**

上周因美國與伊朗多次傳出停火利好消息，油價繼續走低，5 月份美國原油期貨價格跌超 10%。截至紐約尾盤，美國原油期貨結算價下跌 1.73%，報每桶 87.36 美元，5 月累跌 11.88%。

➤ **貴金屬：貴金屬及有色金屬上周小幅波動，整體漲跌互現**

黃金：上周五紐約尾盤，現貨金價上漲約 1.05%，報每盎司 4,542.39 美元，全天持續上行，上周累漲約 0.75%；美國期金報每盎司 4,574.50 美元，上周累漲 0.40%。

金屬期市：白銀現貨上周五下跌約 0.3%，報每盎司 75.3636 美元，上周累漲 0.40%；美國期銀報每盎司 75.640 美元，上周累跌約 0.7%。美國期銅報每磅 6.3880 美元，上周累漲約 0.15%。

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 | 4,068.57 | -0.73 | -1.08 | -1.06 | 2.51 |
| | 香港恆生指數 | 25,182.39 | 0.70 | -0.80 | -2.31 | -1.75 |
| 美股 | 道瓊工業指數 | 51,032.46 | 0.72 | 1.49 | 2.78 | 6.18 |
| | 納斯達克指數 | 26,972.62 | 0.20 | 2.58 | 8.36 | 16.05 |
| | 標普 500 指數 | 7,580.06 | 0.22 | 1.80 | 5.15 | 10.73 |
| 歐股 | 英國富時 100 指數 | 10,409.28 | -0.16 | -0.33 | 0.00 | 4.81 |
| | 德國 DAX 指數 | 25,104.70 | 0.05 | 0.87 | 0.00 | 2.51 |
| | 法國 CAC40 指數 | 8,183.34 | -0.07 | 0.83 | 0.84 | 0.42 |
| 亞太 | 日經 225 指數 | 66,841.19 | 0.77 | 2.63 | 0.77 | 32.78 |
| | 韓國綜合指數 | 8,700.93 | 2.65 | 10.93 | 2.65 | 106.47 |
| | 印度 SENSEX30 指數 | 74,775.74 | -1.44 | -0.54 | 0.00 | -12.26 |
| 商品 | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 89.42 | 2.36 | -7.44 | -9.80 | 56.77 |
| | 現貨黃金 | 4,533.96 | -0.14 | -0.81 | -0.14 | 4.97 |
| | 天然氣(USD/MMBtu) | 3.34 | 1.61 | 10.66 | 1.61 | -8.93 |
| | LME 銅 (USD/MT) | 13,636.00 | -0.48 | 0.89 | 0.00 | 9.76 |
| 外匯 | 美元指數 | 99.05 | 0.11 | -0.19 | 0.11 | 0.74 |
| | 美元/離岸人民幣 | 6.76 | 0.01 | 0.29 | 0.01 | -3.03 |
| | 港幣/離岸人民幣 | 0.86 | 0.01 | 0.32 | 0.01 | -3.69 |
| | 美元/日圓 | 159.47 | 0.13 | -0.35 | 0.13 | 1.76 |
| | 歐元/美元 | 1.16 | -0.11 | 0.02 | -0.11 | -0.85 |
| | 英鎊/美元 | 1.35 | -0.04 | -0.39 | -0.04 | -0.18 |
| | 澳幣/美元 | 0.72 | -0.01 | 0.14 | -0.01 | 7.66 |
| 債券 | 美國 10 年期國債收益率 | 4.47 | 0.71 | -1.99 | 0.71 | 7.20 |
| | 中國 10 年期國債收益率 | 1.71 | -0.87 | -2.63 | -2.68 | -8.09 |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 6 月 1 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 |
|--------------|-------|-----------------------|---------|-------|----|
| 6月1日 (週一) | 15:55 | 德國製造業 PMI (5月) | 51.40 | 49.90 | |
| | 16:00 | 歐元區製造業 PMI (5月) | 51.40 | 51.40 | |
| | 17:00 | 歐元區失業率 (4月) | 6.20% | | |
| | 21:45 | 美國製造業 PMI (5月) | 54.50 | 55.30 | |
| | 22:00 | 美國 ISM 製造業 PMI (5月) | 52.70 | | |
| | | 經濟事件 | | | |
| 6月2日 (週二) | 16:30 | 香港零售銷售 (同比) (4月) | 12.80% | | |
| | 17:00 | 歐元區 CPI (同比) (5月) | 3.00% | | |
| | 17:00 | 歐元區核心 CPI (同比) (5月) | 2.20% | | |
| | 22:00 | 美國 JOLTS 職位空缺數 (4月) | 6.866M | | |
| | | 經濟事件 | | | |
| 6月3日 (週三) | 09:30 | 澳大利亞 GDP (季度環比) (第一季) | 0.80% | | |
| | 09:30 | 澳大利亞 GDP (同比) (第一季) | 2.60% | | |
| | 15:55 | 德國服務業 PMI (5月) | 46.90 | | |
| | 16:00 | 歐元區服務業 PMI (5月) | 47.60 | | |
| | 16:30 | 英國服務業 PMI (5月) | 52.70 | | |
| | 20:15 | 美國非農就業人數變化 | 109.00K | | |
| | 21:45 | 美國服務業 PMI (5月) | 51.00 | | |
| | | 經濟事件 | | | |
| 6月4日 (週四) | 20:30 | 美國初請失業金人數 | 215K | | |
| | 20:30 | 美國持續申請失業救濟人數 | 1,786K | | |
| | | 經濟事件 | -美聯儲褐皮書 | | |
| 6月5日 (週五) | 17:00 | 歐元區 GDP (季度環比) (第一季) | 0.10% | | |
| | 17:00 | 歐元區 GDP (同比) (第一季) | 1.20% | 0.80% | |
| | 20:30 | 美國平均每小時工資 (月環比) (5月) | 0.20% | | |
| | 20:30 | 美國非農就業人數 (5月) | 115.00K | | |
| | 20:30 | 美國失業率 (5月) | 4.30% | | |
| | | 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。
