

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

高淨值人士財富傳承規劃：從意向到行動，家族辦公室的價值>>>

引言

據滙豐保險 2026 年 3 月發佈的《高淨值財富傳承規劃報告》，該研究覆蓋亞洲及中東 9 個市場共 908 名高淨值人士。數據顯示，近四分之三的受訪者自認對財富傳承規劃有充分瞭解並有意落實，但近六成尚未制定任何正式傳承規劃，其合計 99 億美元淨資產中，高達 58 億美元處於無保障狀態。本文基於報告第一章與第二章的核心發現，分析“意向與行動的差距”及其主要驅動因素，並探討家族辦公室如何協助家庭實現有序傳承。

➤ 一、意向與行動的差距

1. 規劃缺口的普遍性與地域差異

調研表明，財富傳承規劃的缺失並非個別現象，而是普遍存在的系統性挑戰。在大中華區（中國內地、香港、臺灣），這一缺口尤為突出。例如，近三分之二的中國內地受訪者表示計劃至少等待三年以上才啟動正式規劃，而在印尼和馬來西亞，超過四分之三的受訪者打算在未來兩年內採取行動。東南亞市場整體規劃水準高於大中華區，主要源於後者對財富傳承規劃的自評知識基礎較低，加之傳統文化中忌諱談論死亡、擔心招致不測的觀念長期存在。

2. 年輕群體領跑，財富繼承者滯後

令人意外的是，最具規劃意識的並非年長者，而是 30 至 39 歲的年輕群體。該年齡段中有更多人處於資訊收集階段，開始財富傳承規劃的平均年齡為 45 歲。相比之下，60 歲以上人群中超過半數尚未制定任何規劃，這意味著最需要傳保障的一代反而面臨最大的“無規劃”風險。從財富來源看，企業主的準備最為充分，而財富繼承者的啟動速度最慢。繼承者的知識自評僅為 60%，遠低於新經濟企業主的 77%。這或許因為創始人對自己創造的財富具有更強的主人翁意識，而繼承者往往缺乏緊迫感。

3. 認知盲區與專業指導的缺失

超過一半（57%）的受訪者表示，他們對如何運用人壽保險等工具進行財富傳承仍缺乏充分瞭解。儘管大多數人認可保險的私密性、賠付確定性和速度，但具體操作層面的知識盲區成為行動的最大障礙。高淨值人士日程

繁忙、資產多元，協調不同司法管轄區的財富需要複雜專業知識，這讓他們容易失去信心或感覺失去掌控。正如報告中所言，專業顧問的價值正在於化繁為簡，提供量身定製的戰略指導。

➤ **二、財富傳承規劃的主要驅動因素**

1. 市場波動：壓倒一切的首要催化劑

報告推翻了傳統人生里程碑（如子女出生、結婚）作為主要驅動因素的固有認知。對經濟或金融市場波動的擔憂，才是促使高淨值人士從被動考慮轉向主動規劃的首要因素。數據顯示，45%的受訪者將波動性列為關鍵驅動力；在已制定規劃的群體中，這一比例進一步升至48%。其影響力是子女或孫輩出生的三倍、婚姻的四倍。在中國內地、臺灣和泰國，這一現象尤為顯著——分別為51%、50%和49%的受訪者因波動性而啟動或加速傳承規劃。

這一發現的現實背景在於：中國內地股市在2022至2023年間下跌近四分之一，房地產市場經歷了“前所未有且曠日持久的整合”，銷售額降至2021年峰值的一半左右。多資產類別的持續波動，加上分化利率、地緣政治緊張及技術泡沫擔憂，讓高淨值人士深刻意識到財富保值與傳承的緊迫性。

2. 專業顧問建議：貫穿全程的關鍵推力

獲得專業顧問的建議是推動最年輕一代高淨值人士開啟傳承之路的主要動因。即便在尚未開始規劃的受訪者中，專業顧問已是第三大驅動因素（29%）；在已制定規劃的群體中，該因素上升至40%。這表明從資訊收集到方案優化，顧問的角色日益關鍵。對於30至39歲年齡組，專業顧問甚至被列為首要驅動因素。報告指出，顧問不僅闡明產品優勢、提供個人化方案，更重要的是幫助客戶避免在傳承規劃的關鍵節點停滯不前。

3. 企業接班管理：企業主的特定關注點

對於企業主而言，企業接班是推動傳承規劃的核心驅動力——在新經濟企業主中位列第一，在傳統企業主中僅次於市場波動。亞洲第一代創業者比例顯著偏高，他們正首次面對複雜的接班問題。然而，意向與行動之間仍有巨大落差：儘管78%的受訪者希望將企業保留在家族內部，但52%尚未規劃企業未來。在中國內地、香港和臺灣，這一比例更高，近三分之二的臺灣和香港企業家未制定任何規劃。已制定規劃的企業主最擔心的內部風險是繼承人無法妥善管理財富（41%）或家庭糾紛（43%），外部風險則首推市場波動導致財富縮水（38%）。

➤ **三、家族辦公室的支援**

彌合“意向與行動”差距：從認知到執行

聯合家族辦公室的核心價值在於作為獨立、專業的顧問機構，將多個家庭的分散意願轉化為系統化、可落地的行動方案。不同於個人或單一領域顧問，聯合家族辦公室依託跨學科專家團隊（包括法律、稅務、信託、保險及投資等），主動為每個家庭梳理資產清單，設計保險與信託架構，並組織必要的家族會議。通過標準化的專案

管理和定期的進展檢視，聯合家族辦公室確保傳承規劃從“意向”推進到具體執行，直接回應報告中“近六成高淨值人士未採取任何正式規劃”的痛點。

應對市場波動：動態資產配置與風險管理

調研顯示，市場波動是貫穿規劃各階段的首要焦慮。聯合家族辦公室作為專業投資顧問，能夠為多個家庭提供跨資產、跨區域的多元化配置建議，涵蓋機構級私募股權、對沖基金、房地產、保險產品等。憑藉規模效應和獨立視角，它說明每個家庭降低單一市場波動對財富的衝擊。更重要的是，聯合家族辦公室通常建立定期的檢視機制——例如每季度或每半年審查投資組合與傳承方案，並根據巨集觀經濟變化及時提出調整建議。這種動態管理確保投資組合與傳承規劃是與市場環境協同演進的風險管理體系，從而回應當前高淨值人士“即使已制定規劃，波動性仍是焦慮根源”的現實需求。

落實企業接班：定製化方案與關鍵人物風險覆蓋

針對企業主群體，聯合家族辦公室發揮專業顧問機構的作用，為每個家族量身設計企業接班路線圖。具體服務包括：協助制定潛在繼承人培養計劃（如輪崗安排、外部培訓）、指導設立家族委員會與家族憲章、設計股權傳承方案（如運用信託或保險金信託）。此外，聯合家族辦公室能夠協調人壽保險等工具對沖「關鍵人物風險」——當創始人意外離世時，保險賠付可為企業提供流動性，避免因股權糾紛或資金短缺導致企業動蕩。這些措施直接回應了企業主對「繼承人管理不善」和「家庭糾紛」的核心擔憂。同時，聯合家族辦公室在不同家族之間提煉並分享治理經驗與避坑指南，以專業顧問的方式說明每個企業主更高效地完成接班安排。

四、結尾

滙豐保險的調研清晰揭示：近六成高淨值人士尚未採取任何正式傳承規劃，數十億美元財富暴露於風險之中。市場波動已成為推動行動的最強動力，而企業接班壓力與專業顧問建議同樣關鍵。家族辦公室憑藉整合性、主動性與長期性，能夠將“意向”轉化為可執行、可檢視的“行動”，有效彌合鴻溝。在亞洲即將迎來歷史最大規模跨代財富轉移的背景下，選擇專業的家族辦公室支援，正是跨越風險缺口、守護家族財富與和諧的關鍵途徑。

行情回顧及後市展望

熱點聚焦 >>>

➤ 美伊雙方宣佈停戰諒解備忘錄達成

據媒體報導，當地時間6月14日，美國與伊朗在歷經四個月衝突與多輪談判後，傳出停戰諒解備忘錄達成的消息。美國總統特朗普表示協議已完成，並稱其“全面授權”霍爾木茲海峽“免費開放”，以及“授權”美國海軍立即解除相關封鎖。據新華社援引伊朗媒體報導，伊朗最高國家安全委員會隨後發表聲明，正式確認伊美停戰諒解備忘錄達成，巴基斯坦總理也發文稱美伊雙方和平協議已達成，協議正式簽署儀式將於6月19日在瑞士舉行，其中條款包括立即並永久終止所有戰線軍事行動，包括在黎巴嫩境內。

➤ SpaceX 達成史上最大規模 IPO，科技產業持續受到市場關注

當地時間上周五，SpaceX 成功在納斯達克交易所完成 IPO，其市值突破兩萬億美元，創美國史上最大規模 IPO 紀錄。其當天上市後股價在上漲 15%-30% 間波動，最後收報於每股 161 美元，收漲 19%，成為美國市值第六大的公司，超越 Mag7 的特斯拉及 Meta。

➤ Anthropic 的 AI 模型在公開發佈幾日後被美國政府要求暫停用戶訪問

據《華爾街日報》報導，亞馬遜 CEO 安迪·賈西與美國財政部長貝森特等官員進行溝通時，稱其研究人員通過特定提示詞繞過 Anthropic 旗艦模型 Fable 5 的安全護欄，獲取了可用於網路攻擊的敏感資訊。隨後美國商務部決定對 Anthropic 的 Fable 及 Mythos 模型實施出口管制，禁止境外用戶訪問。Anthropic 隨後表示已經暫停兩款模型的所有用戶訪問，以配合合規要求。該事件發生在 Anthropic 籌備 IPO 的期間，使其 IPO 不確定性有所上升。

➤ **特朗普將於本週一前往法國 G7 峰會**

美國總統特朗普計畫於本週一前往法國出席 G7 峰會，與歐洲多位領導人舉行會談。據路透社報導，某位美國高級官員表示，特朗普將分別與埃及、阿聯酋、法國等國領導人舉行會晤。當前特朗普並未有計畫直接與烏克蘭總統澤連斯基舉行雙邊會晤，但兩人或在峰會間隙會面。

股市>>>

➤ **美國市場：美伊局勢緩和預期升溫，美國三大股指齊收漲**

上周美伊關係出現緩和信號，油價於下半周持續下行，市場對通脹的預期降溫。上周五，大型科技企業上市事件成為市場焦點之一，美股因多重利好消息而走強，市場恐慌情緒略有緩和，三大股指齊收漲，但內部結構分化明顯，軟體股連續 9 個交易日走低創下近 20 年最高連跌紀錄。

截至上周五收盤，道瓊斯工業平均指數收漲 0.70%，報 51,202.26 點；標普 500 指數收漲 0.50%，報 7,431.46 點；納斯達克綜合指數收漲 0.31%，報 25,888.844 點。費城半導體指數收漲 1.52%，報 13,371.47 點。VIX 恐慌指數收跌 9%，報 17.69 點。

上周五美國科技七巨頭指數收跌 0.23%，上周累跌 2.86%。蘋果收跌 1.52%，亞馬遜收跌 1.23%，Meta 收跌 0.26%，英偉達收漲 0.16%，穀歌 A 收漲 0.53%，特斯拉收漲 1.82%。納斯達克金龍中國指數漲 0.48%，報 6,326.73 點，上周累跌 0.56%；其中理想收漲 3.9%，新東方收漲 3.5%，美團跌超 1%。個股方面，SpaceX 在上市首日收漲 19.22%，Circle 收跌 5.85%，臺積電收漲 0.65%，英特爾收漲 6.5%。

➤ **歐洲市場：歐洲股市上周五顯著上行，上周周線多數走強**

上周五歐洲股市顯著上行，上周周線多數走強。上周五，泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.88%，報 633.21 點，上周累漲 1.69%；泛歐 STOXX 50 指數收漲 2.16%，報 6,187.63 點，上周累漲 2.07%。

德國 DAX 指數收漲 1.76%，報 24,635.30 點，上周累跌 0.50%；法國 CAC40 指數收漲 1.83%，報 8,350.87 點，上周累漲 1.61%；英國富時 100 指數收漲 1.63%，報 10,471.72 點，上周累漲 1.00%；義大利富時 MIB 指數收漲 1.97%，報 51,497.21 點，上周累漲 4.33%。

➤ **亞太市場：上周五亞太主要股市普遍走強，韓國股指漲超 4%**

上周五亞太主要股票市場受市場樂觀情緒帶動而普遍走強，韓國股指漲超 4%，盤中一度漲超 8%，隨後尾盤收窄漲幅。截至上周五收盤，日經 225 指數收漲 2.81%，報 66,020.04 點；韓國 KOSPI 指數收漲 4.63%，報 8,123.62 點。新加坡海峽指數收漲 0.62%，報 5,019.27 點；泰國 SET 指數收漲 1.28%，報 1,592.41 點。澳大利亞 S&P/ASX200 指數收漲 1.98%，報 8,804.00 點。

➤ **港股市場：港股全天高位波動，三大股指齊收漲**

上周五港股高開後全天高位波動，三大股指集體收漲，恒生指數及國企指數漲超 2%，但周線仍錄得下行。截至收盤，恒生指數收漲 2.02%，報 24,739.86 點，上周累跌 0.98%；恒生科技指數收漲 1.72%，報 4,735.72 點，上周累跌 3.75%；恒生國企指數收漲 2.03%，報 8,384.08 點，上周累跌 0.74%。板塊方面，黃金股因國際金價上漲而走強，靈寶黃金漲超 12%，赤峰黃金收漲 10.63%；券商股集體上行，中金公司收漲 6.05%，中信證券收漲 5.74%，招商證券收漲 4.06%；半導體股因部分資金獲利了結而回調，兆易創新收跌 4.88%。AI 股走弱，部分企業因業務模式調整引發市場關注。

➤ **A 股市場：A 股高開低走，上證指數漲超 1%**

上周五 A 股高開低走，午後收窄漲幅，三大股指齊收漲，上證指數漲超 1%。截至收盤，上證指數收漲 1.12%，報 4,031.51 點；深證成指收漲 0.75%，報 14,963.41 點；創業板指收漲 0.50%，報 3,830.35 點。板塊概念方面，受海外商業航太產業動態影響，商業航太板塊集體上漲，通易航太漲近 29%，晨曦航空 20%漲停，安達維爾收漲 13.81%。有色金屬板塊因美伊關係緩和預期而表現強勢，飛南資源收漲 15.24%，嘉元科技收漲近 11%，多股漲停。晶片半導體及算力硬體板塊股票高開後全天持續下行，中巨芯收跌 17.3%，中船特氣收跌 13.66%，連特科技收跌 9.28%。證券板塊普遍走強，財達證券、中銀證券漲停，國金證券收漲 6.66%，主要原因是半導體等熱門板塊股票遭拋售後，資金流入券商等低估值板塊。

債券>>>

➤ **美債：美債收益率上周五上行，但周線整體下行**

上周五，2 年期美債收益率上漲 1.90 個基點，報 4.0809%，上周累跌 6.61 個基點；10 年期美債收益率上漲 1.78 個基點，報 4.4789%，上周累跌 5.14 個基點。



➤ **非美債市：上周歐元區國債收益率普遍下行，德國 2 年期國債收益率上周累跌超 7 個基點**

上周五，歐洲央行宣佈加息的次日，歐洲債市收益率普遍下行。10 年期德國國債收益率下跌 3.6 個基點，報 2.995%，上周累跌 4.3 個基點；2 年期德國國債收益率下跌 6.2 個基點，報 2.617%，上周累跌 7.6 個基點。10 年期英國國債收益率下跌 6.9 個基點，報 4.836%，上周累跌 6.7 個基點。10 年期法國國債收益率上周累漲 5.2 個基點，10 年期義大利國債收益率累跌 7.9 個基點。

➤ **國債：上周五國債期貨普遍上行**

國債期貨止住連續多日的跌勢，上周五普遍上行。截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.33%，10 年期主力合約上漲 0.05%，5 年期主力合約上漲 0.01%，2 年期主力合約持平上一交易日水準。

外匯 >>>

➤ **美元：上周五美元指數基本持平，日元下跌 0.18%**

上周五匯市尾盤，ICE 美元指數下跌 0.12%，報 99.739 點，上周累跌 0.33%；彭博美元指數上漲 0.02%，報 1,206.98 點，上周累跌 0.40%。

匯市尾盤，美元兌日元上漲 0.18%，報 160.23 日元，上周累跌 0.04%。歐元兌美元上周累漲約 0.45%，報 1.1572 美元；英鎊兌美元上周累漲 0.54%，報 1.3415 美元。

➤ **人民幣：美元兌離岸人民幣收盤價報 6.7636 元**

上周五紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.7636 元，較上一交易日尾盤下跌 1 點；在岸人民幣兌美元報 6.7641 元，較上一交易日夜盤收盤上漲 79 點。

➤ **虛擬資產：上周虛擬資產平穩，比特幣 7 天累漲約 3.75%**

上周虛擬貨幣整體平穩，收復部分前期跌幅。上周五，比特幣收漲約 0.8%，近 7 個交易日累漲約 3.75%；以太坊收跌約 0.8%，近 7 個交易日累漲約 3.6%；Solana 上漲 1.33%，近 7 個交易日累漲約 5.1%。



商品 >>>

➤ 能源：美國原油期貨價格上周波動下行

上周油價波動下行，因美伊和平協議進展消息影響於後兩日加速回落。截至紐約尾盤，美國原油期貨結算價跌超3.2%，報每桶84.88美元。

➤ 貴金屬：貴金屬及有色金屬上周五普遍走強，金價收復部分前期跌幅

黃金：上周五紐約尾盤，現貨金價上漲約0.03%，報每盎司4,213.70美元，上周累跌約2.65%；美國期金上漲約2.9%，報每盎司4,234.70美元，上周累跌約3%。

金屬期市：白銀現貨上周五上漲約1%，報每盎司67.9854美元，上周累跌約0.25%；美國期銀大漲約6.45%，報每盎司68.115美元，上周累漲約0.15%。美國期銅上漲3.2%，報每磅6.4755美元，上周累漲約3.55%；現貨鉑金上周累跌約3.3%；現貨鈀金上周累漲約4.85%。



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	4,031.51	1.12	0.09	-0.91	1.58
	香港恆生指數	24,718.10	1.93	-0.98	-1.84	-3.56
美股	道瓊工業指數	51,202.26	0.70	0.66	0.33	6.53
	納斯達克指數	25,888.84	0.31	0.70	-4.02	11.39
	標普 500 指數	7,431.46	0.50	0.65	-1.96	8.56
歐股	英國富時 100 指數	10,471.72	1.63	1.00	0.60	5.44
	德國 DAX 指數	24,635.30	1.76	-0.50	-1.87	0.59
	法國 CAC40 指數	8,350.87	1.83	1.61	2.05	2.47
亞太	日經 225 指數	69,349.31	5.04	8.32	4.55	37.76
	韓國綜合指數	8,566.49	5.45	14.45	1.07	103.28
	印度 SENSEX30 指數	75,527.95	2.30	1.73	1.01	-11.37
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	81.12	-4.43	-11.11	-7.14	42.22
	現貨黃金	4,293.44	1.76	-0.90	-5.44	-0.60
	天然氣(USD/MMBtu)	3.06	-1.99	-2.83	-7.05	-16.70
	LME 銅 (USD/MT)	13,698.00	1.60	1.32	0.45	10.26
外匯	美元指數	99.57	-0.18	-0.48	0.63	1.27
	美元/離岸人民幣	6.76	-0.07	0.38	-0.07	-3.11
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.07	0.37	-0.06	-3.76
	美元/日圓	160.14	-0.06	0.01	0.55	2.19
	歐元/美元	1.16	0.25	0.54	-0.53	-1.27
	英鎊/美元	1.34	0.27	0.76	-0.10	-0.24
	澳幣/美元	0.71	0.30	0.33	-1.63	5.92
債券	美國 10 年期國債收益率	4.42	-1.28	-3.08	-0.31	6.11
	中國 10 年期國債收益率	1.75	0.17	1.28	1.57	-5.82

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 6 月 15 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15日 (週一)	20:30	美國紐約聯儲製造業指數 (6月)	19.60		
	21:15	美國工業生產指數 (月環比) (5月)	0.70%		
	經濟事件				
6月16日 (週二)	10:00	中國工業生產指數 (同比) (5月)	4.10%		
	10:00	中國失業率 (5月)	5.20%		
	11:00	日本利率決議	0.75%		
	12:30	澳大利亞利率決議	4.35%		
	16:30	中國香港失業率 (5月)	3.70%		
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	29.00K		
	經濟事件	-日本央行貨幣政策聲明及新聞發佈會 -澳洲聯儲利率聲明			
6月17日 (週三)	14:00	英國 CPI (同比) (5月)	2.80%		
	17:00	歐元區 CPI (同比) (5月)	3.00%		
	20:30	美國零售銷售 (月環比) (5月)	0.50%		
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (5月)	0.70%		
	20:30	美國原油庫存	-7.227M		
	經濟事件	-國際能源署月度報告			
6月18日 (週四)	02:00	美國利率決議	3.75%		
	14:00	英國失業率	5.00%		
	19:00	英國利率決議 (5月)	3.75%		
	20:30	美國費城聯儲製造業指數	-0.40		
	20:30	美國初請失業金人數			
	20:30	美國持續申請失業救濟人數			
	經濟事件	-FOMC 聲明及新聞發佈會 -英國央行貨幣政策委員會會議紀要			
6月19日 (週五)	14:00	英國零售銷售 (同比) (5月)	0.00%		
	經濟事件	-日本貨幣政策會議紀要			



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审阅。
