

## 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

## 基於《匯豐富裕人士年度報告》的香港富裕階層分析>>>

### 引言

近日，匯豐銀行發布《富裕人士年度報告》，對香港百萬富翁及千萬富翁的財富狀況、投資策略與理財觀念進行了系統性調查。報告顯示，香港富裕人士呈現出年輕化、財富積累迅速、投資策略積極等鮮明特點，並在傳承規劃、退休準備等方面展現出較強的前瞻意識。

#### ➤ 財富積累趨向年輕化，資產主要來源於主動創造

在匯豐本次調查中受訪的香港百萬富翁平均在39歲時晉身千萬富翁行列，從百萬資產增長至千萬平均僅需8年，反映出香港作為國際金融中心所提供的財富增值機會相當充沛。此外，統計顯示平均每13位港人中就有一位千萬富翁(以流動資產計算)，可見高資產人士在香港社會中已具有一定普遍性。值得注意的是，近七成的千萬富翁並非依靠繼承，而是通過投資盈利(22%)、經營生意(20%)與租金收入(12%)等途徑主動積累財富，這說明香港富裕階層普遍具備較強的財富創造能力和市場參與意識。

#### ➤ 投資策略積極多元，注重分散配置與杠桿運用

在投資行為方面，千萬富翁通常將72%的資產配置於投資與保險類產品，比百萬富翁高出近10%。他們平均持有超過6種投資產品，並計劃將資金分散至約5個不同地域市場，展現出較強的資產配置與風險分散意識。此外，88%的千萬富翁曾經或計劃運用融資杠桿以爭取更高回報，反映出他們對資金效率的重視。

在產品選擇上，41%的人傾向投資股票、基金等高回報產品，34%則涉足私募基金、對沖基金、加密貨幣等另類資產。同時，55%的千萬富翁已持有或有意投資私人級別市場產品，其中82%認同該類投資能夠帶來更高的潛在回報。

#### ➤ 重視財富傳承，多數已開展長期規劃

絕大多數千萬富翁（93%）認同財富傳承需要規劃，其中71%已經著手進行。在傳承過程中，48%的人認為最大挑戰在於下一代管理財富的能力。值得注意的是，80%的人希望將遺產傳至孫輩，體現出「富過三代」的跨代規劃意識，以及對傳承機構如保險、信託機構的需求。

### ➤ 退休規劃務實，被動收入期望與實際回報需求分析

受訪者普遍期望退休後每月獲得48,580港元的被動收入，而千萬富翁群體的期望值更高達每月160,000港元。若以持有1,000萬港元流動資產進行推算，要實現每月48,580港元（即每年約58.3萬港元）的被動收入，所需年化回報率約為5.83%；而若以2,000萬港元流動資產為基礎，要實現每月16萬港元（即每年192萬港元）的被動收入，則所需回報率約為9.6%。該數據反映出千萬富翁對退休生活品質具有較高期望，且其預期通常建立在更龐大的資產規模、更多元的收益來源，以及更為積極的投資策略之上。這通常需要如家族辦公室等專業機構為其在退休前便開始進行資產管理，以助力其在退休時獲取接近其預期的收入。

為實現退休目標，79%的受訪者正尋求更多元化的投資方式以構建穩定被動收入。同時，近70%的人傾向靈活退休模式，29%考慮退休後旅居生活，體現出現代富裕人士對退休階段自主性與生活質量的重視。

### ➤ 投資觀念趨向多元，現金地位下降

該報告亦指出，86%的受訪者同意每月收入不應只依賴物業租金，顯示投資觀念正從傳統「買樓收租」向多元資產配置轉變。同時，47%的人認為持有過多現金會錯失股市反彈機會，73%的人認為現金收益難以跑贏通脹，進一步說明「現金為王」的觀念在當前經濟環境下面臨挑戰。因此，77%的人表示將加強分散投資以提升組合回報。

### ➤ 人工智能與投資結合成為新趨勢

隨著科技發展，人工智能在投資領域的應用日益受到關注。64%的受訪者表示正在或計劃未來五年內投資人工智能相關行業，58%的人認為借助AI工具有助提升投資回報，54%的人希望銀行或財務顧問運用AI協助制定投資策略。這顯示出富裕人士對技術驅動的財富管理新模式持開放態度。

### ➤ 家族辦公室：以專業體系賦能財富穩健增長

面對報告中揭示的富裕人士在投資觀念、組合構建與退休規劃等方面的綜合需求，家族辦公室可憑藉其專業化、系統化的服務體系，為千萬富豪提供深度支持。

在投資組合方面，家族辦公室的核心價值在於其嚴謹的投資流程與全面的風控體系。專業團隊能夠根據客戶的生命週期、風險承受能力與收益目標，量身定制跨地域、跨資產類別、跨週期的多元化配置方案。其重點不僅在於

通過私募股權、對沖基金等工具捕捉超額回報，更在於通過嚴謹的盡職調查、動態的再平衡以及全面的風險管理，確保投資組合在長期複雜市場環境中的穩定性與韌性，實現財富的穩健保值與增值。

家族辦公室亦能助力富豪落實其具前瞻性的投資觀念，幫助客戶將前沿認知轉化為可持續的投資實踐。通過建立包含人工智能、綠色科技等新興領域的專項研究及投資通道，家辦能系統性地評估並參與高增長潛力的科技行業投資。同時，家辦可引入基於大數據與算法的輔助決策系統，幫助客戶優化資產配置，構建長期、制度化的創新投資組合更新機制。

此外，在退休與傳承規劃上，家族辦公室亦能整合信託、保險、稅務籌劃等工具，為客戶設計長期且具彈性的現金流方案，助力實現滿足需求的高品質退休生活與有序的財富跨代傳承。

### ➤ 結語

總體來看，香港富裕人士不僅在財富積累上表現出色，也在資產配置、傳承規劃與退休準備等方面展現出較強的規劃意識與執行力。其對高品質退休生活的期望、對科技工具的接納，以及對多元投資的積極態度，均對金融機構的產品設計與服務模式提出了更高要求。家族辦公室作為高端財富管理的專業形態，正可憑藉其在專業投資、科技融合與系統規劃方面的綜合能力，精準對接富裕階層日益複雜的需求，成為其財富長期穩健增長與順利傳承的重要夥伴。

## 行情回顧及後市展望

### 熱點聚焦 >>>

#### ➤ 美國總統特朗普警告不會再有委內瑞拉石油與資金流向古巴，古巴強硬回應

美國總統特朗普表示，將不會再有委內瑞拉的石油或資金流向古巴，並強烈建議古巴與華盛頓達成協議。古巴國家主席迪亞斯卡內爾在社交媒體上回應了特朗普的威脅，表示美國沒有道德上的權威強迫古巴達成協議。古巴外長羅德里格斯則在社交媒體上發文稱，對美國的相關表態表示強烈不滿，認為其相關行為可能對地區局勢及全球穩定帶來負面影響。

#### ➤ 特朗普就格陵蘭島問題再次表態，相關討論引發國際關注

美國總統特朗普近日就格陵蘭島問題再次表態，稱該地區在美國國家安全考量中具有重要意義。白宮方面表示，相關問題目前仍處於政策評估階段，尚未形成具體行動安排。對此，格陵蘭多方政治人士回應稱，格陵蘭的未來應由當地人民自行決定。

#### ➤ 美國退出 66 個國際組織，聯合國秘書長發言人表示如果美國繼續拖欠聯合國會費或將失去聯合國大會投票權

美國白宮近日發佈聲明稱，美國總統特朗普在當日簽署了一份總統備忘錄，指示美國將退出 66 個“不再符合美國利益”的國際組織、公約和條約。1 月 8 日，多名歐盟領導人譴責美國政府決定退出包括 31 個聯合國機構在內的 66 個國際組織、公約和條約，其中包括《聯合國氣候變化框架公約》，多名歐洲國家政治領導人重申了全球氣候條約及組織的重要性。同日，聯合國秘書長發言人迪雅裏克表示，美國若繼續拖欠聯合國會費，可能會在某個時候失去在聯合國大會的投票權。

#### ➤ “意願聯盟”達成共識，敲定烏克蘭戰後安全保障方案

歐洲理事會、歐盟委員會發佈聲明稱，當天在法國巴黎舉辦的“意願聯盟”會議就為烏克蘭提供強有力的戰後安全保障達成共識。聲明中表示，“意願聯盟”準備在停火生效後啟動一套具有政治和法律約束力的安全保障體系，並在遵守各自法律和憲法安排的前提下簽署雙邊安全協議。

### 股市 >>>

#### ➤ 美國市場：上周五美國三大股指齊收漲，標普 500 再創新高

上周五，市場一度關注美國最高法院是否會在當日對關稅問題給出裁決，然而隨著確認當日最高法院並不會給結果後，市場的關注點回歸至重要經濟數據，12月非農數據新增人數低於預期，但失業率回落，整體顯示為溫和偏正面，帶動美國三大股指齊走高，標普500指數再創新高，晶片、可選消費、AI 機器人板塊領漲。

截至上周五收盤，道瓊斯工業指數收漲 0.48%，報 49,504.07 點，上周累漲 2.32%；標普 500 指數收漲 0.65%，報 6,966.28 點，上周累漲 1.57%；納斯達克綜合指數收漲 0.82%，報 23,671.346 點，上周累漲 1.88%。板塊指數方面，晶片板塊、AI 機器人、可選消費板塊領漲，區域銀行板塊跌幅居前。

上周五美國科技七巨頭指數收漲 0.46%，周累計上漲 0.70%，其中股票僅英偉達收跌，蘋果結束連續 7 個交易日下跌的趨勢。特斯拉收漲 2.11%，Meta 收漲 1.08%，穀歌 A 收漲 0.96%，英偉達收跌約 0.1%。納斯達克金龍中國指數上周五收跌 1.30%，報 7,695.62 點，周累計下跌 2.09%。其中小鵬上周五收跌 2.6%，阿裏巴巴收跌 2.3%，百度收漲約 1.5%。

➤ **歐洲市場：上周五歐洲股市普遍上漲，德國股指連續第四個交易日創新高**

上周五歐洲股市普遍上漲，泛歐指數及英國、德國股指皆創下歷史新高。泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.97%，報 609.67 點，上周累計上漲 2.27%。泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.58%，報 5,997.47 點，上周累計上漲 2.51%。

上周五，德國 DAX 指數收漲 0.53%，報 25,261.64 點，連續四個交易日創收盤歷史新高，上周累計上漲 2.94%；法國 CAC40 指數收漲 1.44%，報 8,362.09 點，上周累計上漲 2.04%；英國富時 100 指數收漲 0.80%，報 10,124.60 點，上周累計上漲 1.74%。

➤ **亞太市場：上周五亞太主要股市多數走高**

上周五亞太主要股票市場多數走高。截至收盤，日經 225 指數收漲 1.6%，報 51,939.89 點；日本東證指數收漲 0.9%，報 3,514.11 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.7%，報 4,586.32 點。其他市場主要股指方面，新加坡股市收漲 0.17%，報 4,747.15 點。泰國股市收漲 0.04%，報 1,254.09 點。澳大利亞股市收跌 0.03%，報 8,717.80 點。

➤ **港股市場：港股三大股指集體上漲**

上周五港股三大股指集體上漲。截至收盤，恒生指數收漲 0.32%，報 26,231.79 點；恒生科技指數收漲 0.15%，報 5,687.14 點；恒生中國企業指數收漲 0.10%，報 9,048.53 點。盤面上，MiniMax 上市首日收漲約 109%，智譜收漲超 20%。山東黃金漲超 6%，老鋪黃金漲超 5%。

➤ **A 股市場：A 股三大股指上周五集體收漲**

上周五 A 股三大股指集體收漲。截至收盤，上證指數收漲 0.92%，報 4,120.43 點；深證成指收漲 1.15%，報 14,120.15 點；創業板指收漲 0.77%，報 3,327.81 點。從板塊表現來看，AI 行銷概念表現強勁，引力傳媒、省

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。

廣集團等多只個股漲停；AI 醫療板塊也同步上揚，美年健康、國新健康等收於漲停。商業航太、可控核聚變等概念延續此前強勢表現。另一方面，光伏設備板塊盤中沖高後有所回落，弘元綠能盤中一度接近跌停。

## 債券>>>

### ➤ 美債：上周五美債收益率漲跌互現

上周五美債收益率漲跌互現，非農就業報告公佈後兩年期美債呈 W 走勢。紐約尾盤，兩年期美債收益率漲 4.39 個基點，報 3.5321%，周累漲 5.88 個基點。10 年期美債收益率跌 0.19 個基點至 4.1653%，周累跌 2.53 個基點。

### ➤ 非美債市：上周五歐元區公債收益率普遍走低

上周五歐元區 10 年期公債收益率普遍走低。10 年期德國公債收益率下跌 0.01 個基點，至 2.863%；10 年期英國公債收益率下跌 3.0 個基點，至 4.374%，周累跌 16.2 個基點；10 年期法國公債收益率報 3.523%，周累跌 8.8 個基點。

### ➤ 國債：中國公債上周五全線收跌

上周五國債期貨全線收跌。截至收盤，30 年期主力合約跌 0.10%，10 年期主力合約跌 0.01%，5 年期主力合約跌 0.03%，2 年期主力合約跌 0.02%。

## 外匯>>>

### ➤ 美元：ICE 美元指數上漲 0.20%，報 99.127 點

截至上周五匯市尾盤，ICE 美元指數上漲 0.20%，報 99.127 點，周累計上漲 0.72%；彭博美元指數上漲 0.20%，報 1,211.64 點，周累計上漲 0.60%。

### ➤ 非美貨幣：上周五美元兌主要國家貨幣走高，兌日元上漲 0.66%

美元上周五兌主要國家貨幣走高，兌日元上漲 0.66%。美元兌日元上漲 0.66%，報 157.88 日元，周累計上漲 0.68%；歐元兌美元下跌 0.21%，報 1.1635 美元，周累計下跌 0.71%；英鎊兌美元下跌 0.23%，報 1.3408 美元，周累計下跌 0.37%；美元兌瑞郎上漲 0.23%，報 0.8008 瑞郎，周累計上漲 1.07%。

### ➤ 人民幣：美元兌離岸人民幣上周五收盤價報 6.9760 元

上周五紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.9760 元，較上一交易日（週四）上漲 62 點。在岸人民幣兌美元報 6.9821 元，較上一交易日跌 14 點。

➤ **虛擬貨幣：上周虛擬貨幣市場冲高回落，比特幣上周五下跌約 1.2%**

上周虛擬貨幣市場在周初冲高後呈倒 V 態勢滑落，波動下跌。比特幣上周五下跌約 1.2%，上周累計下跌約 0.32%。以太坊下跌約 1.3%，上周累計下跌約 1.4%。

## 商品>>>

➤ **能源：油價週五走高，美國原油周漲幅約 3%**

上周五油價走高，伊朗的抗議活動及俄烏戰爭致使市場對原油供應擔憂增加。上周五布侖特原油期貨結算價報每桶 63.34 美元，價格上漲 2.18%，上周累漲約 4%。美國原油期貨結算價報每桶 59.12 美元，上漲 2.35%，上周累漲約 3%。

➤ **貴金屬：貴金屬價格上周五普遍走高，白銀期貨周線漲超 12%**

**黃金：**上周五在非農數據發佈後黃金價格小幅走高，重回 4,500 美元上方。截至上周五紐約尾盤，現貨金價上漲 0.68%，報每盎司 4,507.52 美元，上周累計上漲約 4.05%。美國期金價格上漲 1.28%，報每盎司 4,517.90 美元，上周累計上漲約 4.34%。

**金屬期市：**現貨白銀上周五上漲 3.81%，報每盎司 79.9343 美元，上周累漲約 9.8%；美國期銀收漲 5.92%，報每盎司 79.595 美元，上周累漲超 12%。美國期銅上周五收漲約 1.6%，報每磅 5.8905 美元，上周累漲約 3.5%；現貨鉑金下跌 0.07%，上周累漲約 6.26%；現貨鈀金上漲 1.83%，上周漲幅超 11%。

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              | 4,120.43  | 0.92  | 3.82  | 3.82   | 3.82   |
|      | 香港恆生指數              | 26,231.79 | 0.32  | -0.41 | 2.35   | 2.35   |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 49,504.07 | 0.48  | 2.32  | 3.00   | 3.00   |
|      | 納斯達克指數              | 23,671.35 | 0.81  | 1.88  | 1.85   | 1.85   |
|      | 標普 500 指數           | 6,966.28  | 0.65  | 1.57  | 1.76   | 1.76   |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 10,124.60 | 0.80  | 1.74  | 1.95   | 1.95   |
|      | 德國 DAX 指數           | 25,261.64 | 0.53  | 2.94  | 3.15   | 3.15   |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,362.09  | 1.44  | 2.04  | 2.61   | 2.61   |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 51,939.89 | 1.61  | 3.18  | 3.18   | 3.18   |
|      | 韓國綜合指數              | 4,647.07  | 1.32  | 4.25  | 10.27  | 10.27  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 83,576.24 | -0.72 | -2.55 | -1.93  | -1.93  |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 59.30     | 0.30  | 1.70  | 3.27   | 3.27   |
|      | 現貨黃金                | 4,583.20  | 1.63  | 2.98  | 6.11   | 6.11   |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 3.23      | 1.99  | -8.26 | -12.32 | -12.32 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 12,998.00 | 2.18  | 4.24  | 4.63   | 4.63   |
| 外匯   | 美元指數                | 98.93     | -0.21 | 0.67  | 0.61   | 0.61   |
|      | 美元/離岸人民幣            | 6.97      | -0.11 | 0.21  | -0.10  | -0.10  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.89      | -0.08 | 0.30  | -0.23  | -0.23  |
|      | 美元/日圓               | 157.59    | -0.19 | -0.77 | 0.56   | 0.56   |
|      | 歐元/美元               | 1.17      | 0.25  | -0.48 | -0.68  | -0.68  |
|      | 英鎊/美元               | 1.34      | 0.25  | -0.78 | -0.28  | -0.28  |
|      | 澳幣/美元               | 0.67      | 0.27  | -0.13 | 0.48   | 0.48   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.17      | -0.05 | -0.61 | -0.04  | -0.04  |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.88      | 0.21  | 1.08  | 1.13   | 1.13   |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 01 月 12 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 |
|----------------|-------|----------------------------|---------|----|----|
| 01月12日<br>(週一) | 17:30 | 歐元區 Sentix 投資者信心指數 (1月)    | -6.20   |    |    |
|                | 經濟事件  | -歐洲央行金多斯講話                 |         |    |    |
| 01月13日<br>(週二) | 21:30 | 美國 CPI 月率 (月度環比) (12月)     | 0.30%   |    |    |
|                | 21:30 | 美國未季調 CPI 年率 (同比) (12月)    | 2.70%   |    |    |
|                | 21:30 | 美國核心 CPI 月率 (月度環比) (12月)   | 0.20%   |    |    |
|                | 23:00 | 美國季調後新屋銷售年化總數 (戶) (12月)    | 800.00K |    |    |
|                | 經濟事件  | -美國聯邦公開市場委員會成員 Williams 講話 |         |    |    |
| 01月14日<br>(週三) | 11:00 | 中國貿易帳 (美元) (12月)           | 111.68B |    |    |
|                | 21:30 | 美國 PPI 月率 (月度環比) (11月)     | 0.30%   |    |    |
|                | 21:30 | 美國零售銷售月率 (月度環比) (11月)      | 0.00%   |    |    |
|                | 21:30 | 美國核心零售銷售月率 (月度環比) (11月)    | 0.40%   |    |    |
|                | 23:00 | 美國成屋銷售年化總數 (戶) (11月)       | 4.13M   |    |    |
|                | 23:00 | 美國當周 EIA 原油庫存變動 (桶)        | -3.832M |    |    |
|                | 經濟事件  | -英國央行副行長拉姆斯登講話             |         |    |    |
| 01月15日<br>(週四) | 15:00 | 英國 GDP 月率 (月度環比) (11月)     | -0.10%  |    |    |
|                | 21:30 | 美國費城聯儲製造業指數 (1月)           | -8.80   |    |    |
|                | 21:30 | 美國初請失業金人數                  | 208.00K |    |    |
|                | 21:45 | 美國 Markit 製造業 PMI (1月)     | 52.20   |    |    |
|                | 經濟事件  | -美國紐約聯儲主席、FOMC 常任票委威廉姆斯講話  |         |    |    |
| 01月16日<br>(週五) | 15:00 | 德國 CPI 月率 (月度環比) (12月)     | -0.20%  |    |    |
|                | 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審閱。

---