

### 今日重点

- ▶ 欧央行预测2025年末工资增长将大幅放缓，关注对降息预期的影响。
- ▶ 美国经济数据好坏参半令美股升幅有所收窄，惟仍然录得两日连升。
- ▶ 市场对美联储降息预期有所降温，短年期美债下跌，孳息曲线趋平。
- ▶ 市场忧虑OPEC+增加原油产量，国际油价下跌，纽约期油跌逾3%。



### 美国

- ▶ 美联储褐皮书显示，各辖区普遍反映对经济前景不确定的忧虑上升。
- ▶ 美国4月标普全球制造业PMI初值由前值50.2升至50.7，优于市场预期。
- ▶ 美国4月新屋销售72.4万间，优于市场预期及前修正值。
- ▶ 美股三大指数昨日上升，升幅介乎1.07%至2.5%。



### 欧洲

- ▶ 欧央行行长拉加德表示，欧央行可能会在6月会议上重新评估其增长预测。
- ▶ 欧元区4月HCOB制造业PMI初值由前值48.6升至48.7，优于市场预期。
- ▶ 德国4月HCOB综合PMI初值为49.7，逊于市场预期及前值。
- ▶ 欧洲Stoxx600指数昨日上升1.78%，收报516.77点。



### 亚洲或中国

- ▶ 日本2月第三产业指数按月持平，逊于市场预期，而前值被上修至升1.4%。
- ▶ 韩国4月消费者信心指数由前值93.4升至93.8。
- ▶ 新加坡3月CPI按年升幅维持0.9%不变，升幅小于市场预期。
- ▶ 亚洲股市昨日普遍造好，MSCI亚太指数上升1.78%，连升五个交易日。



### 债券市场

- ▶ 市场对美联储降息预期有所降温，短年期美债下跌，孳息曲线趋平。
- ▶ 美国10年期国债孳息率下跌1.96个基点，报4.3812%。
- ▶ 欧洲国债昨日普遍下跌，其中德国国债跌幅较大。
- ▶ 德国10年期国债孳息率上涨5.4个基点，报2.497%。



### 商品市场

- ▶ 市场忧虑OPEC+增加原油产量，国际油价下跌。
- ▶ 纽约期油昨日下跌3.17%，收报每桶62.27美元。
- ▶ 现货黄金连跌两日，昨日下跌2.73%，收报每盎司3,288.34美元。
- ▶ 金属价格昨日普遍上涨，当中伦敦期铝升2.2%。



### 外汇市场

- ▶ 美元指数连升两日，昨日上升0.94%，报99.844。
- ▶ 英镑兑美元昨日曾跌0.74%，收市跌幅收窄至0.59%，报1.3254。
- ▶ 澳元兑美元昨日高见0.6435，惟收市下跌至0.6360，按日跌0.11%。
- ▶ 美元兑日元昨日升1.33%至143.45。

上述资料是用作参考用途，投资涉及风险，过往表现并非未来表现的指标

### 市场表现

指数名称	最后更新日期	最新收市价	1日变动(%)	年至今变动(%)	1个月变动(%)	3个月变动(%)	1年变动(%)	近12个月每股利率(%)	预测市盈率	10年平均市盈率	预测市帐率	10年平均市帐率
MSCI世界指数	23/04	3,538	1.43	-4.58	-4.12	-8.25	6.48	1.92	18.20	18.4	2.98	2.50
道琼斯工业平均指数	23/04	39,607	1.07	-6.90	-5.67	-11.13	2.86	1.81	19.42	18.9	4.82	4.11
标普500指数	23/04	5,376	1.67	-8.60	-5.15	-12.14	6.02	1.42	20.38	20.1	4.14	3.53
那斯达克综合指数	23/04	16,708	2.50	-13.48	-6.05	-16.68	6.44	0.79	24.78	28.9	5.26	4.83
罗素2000指数	23/04	1,919	1.53	-13.95	-6.70	-17.09	-4.17	1.61	25.84	38.1	1.12	1.90
欧洲Stoxx600指数	23/04	517	1.78	1.80	-5.99	-2.56	1.77	3.38	14.25	15.6	1.92	1.70
德国DAX指数	23/04	21,962	3.14	10.31	-4.06	2.57	21.08	2.60	15.31	14.1	1.84	1.58
法国CAC指数	23/04	7,482	2.13	1.38	-6.97	-5.20	-7.69	3.20	14.58	15.2	1.77	1.29
英国富时100指数	23/04	8,403	0.90	2.82	-2.82	-1.89	4.45	3.78	12.50	14.0	1.87	1.79
MSCI亚洲指数	23/04	168	1.78	0.49	-4.15	0.87	7.75	2.52	13.35	14.9	1.46	1.44
上海证券交易所综合指数	23/04	3,296	-0.10	-1.65	-2.04	2.05	9.08	3.03	14.88	12.8	1.34	1.41
沪深300指数	23/04	3,787	0.08	-3.76	-3.27	-0.44	8.00	3.05	15.46	13.7	1.55	1.74
深圳证交所综合指数	23/04	1,923	0.77	-1.74	-6.79	0.53	14.83	1.77	-	21.4	0.00	2.56
香港恒生指数	23/04	22,073	2.37	10.03	-6.83	12.04	31.16	4.02	10.02	11.3	1.13	1.15
台湾证交所加权股价指数	23/04	19,639	4.50	-14.74	-11.57	-16.52	0.20	2.91	14.04	15.3	2.16	2.00
日经225指数	23/04	34,869	1.89	-12.60	-7.45	-12.74	-7.15	2.05	17.76	20.5	1.69	1.69
澳洲AS30普通股指数	23/04	8,125	1.39	-3.51	-0.41	-5.84	2.36	3.64	17.96	17.3	1.69	1.92
韩国KOSPI指数	23/04	2,526	1.57	5.25	-4.45	0.40	-3.72	2.26	9.18	11.6	0.87	0.97
新加坡海峡时报指数	23/04	3,832	0.97	1.18	-2.40	0.68	17.10	4.78	11.86	13.4	1.28	1.14
印度标普孟买SENSEX指数	23/04	80,116	0.65	2.53	4.18	4.70	8.65	1.27	21.51	21.3	3.14	3.01
泰国曼谷SET指数	23/04	1,154	0.85	-17.60	-2.77	-14.16	-15.01	4.15	12.47	16.9	1.09	1.71

彭博巴克莱债券总回报指数 (货币非对冲)	最后更新日期	最新收市价	1日变动(%)	年至今变动(%)	1个月变动(%)	3个月变动(%)	1年变动(%)	目前YTW	10年平均YTW	10年最低YTW	10年最高YTW
环球综合投资级别债(美元)	22/04	487	0.04	5.08	2.52	4.92	7.93	3.6	2.1	0.8	4.4
环球高收益债(美元)	22/04	1,692	0.30	1.81	-0.50	0.81	10.14	7.9	6.8	4.1	12.4
美国国债(美元)	22/04	2,339	0.08	2.11	-0.49	2.04	5.91	4.2	2.4	0.4	5.1
亚洲投资级别债(美元)	22/04	194	0.02	1.30	-1.16	1.05	6.34	5.1	3.8	2.0	6.5
亚洲高收益债(美元)	22/04	184	-0.05	0.49	-2.81	1.06	9.55	10.4	8.9	4.5	21.8
新兴市场投资级别债(美元)	22/04	507	0.10	1.33	-1.49	1.09	5.82	5.5	4.1	2.1	6.4
新兴市场高收益债(美元)	22/04	1,604	0.33	0.16	-1.81	-0.83	10.56	8.8	8.4	5.7	15.6

商品价格	最后更新日期	最新收市价	1日变动(%)	年至今变动(%)	1个月变动(%)	3个月变动(%)	1年变动(%)
现货黄金	23/04	3,288.3	-2.73	25.29	8.81	19.36	41.62
现货白银	23/04	33.6	3.29	16.18	1.65	10.26	22.97
纽约原油	23/04	62.3	-3.17	-13.18	-8.80	-16.55	-25.30
布兰特原油	23/04	66.1	-1.96	-11.41	-8.37	-15.54	-25.22

注：为方便阅读表现高低，该时期内正数表现为绿色，负数表现为红色。  
YTW为最差殖利率。

资料来源：彭博；资料更新至：23-04-2025

### 外币表现

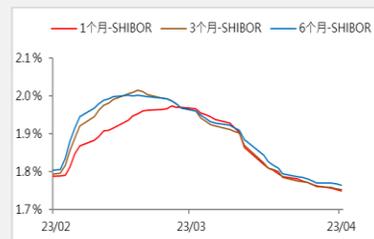
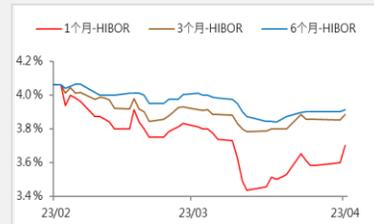
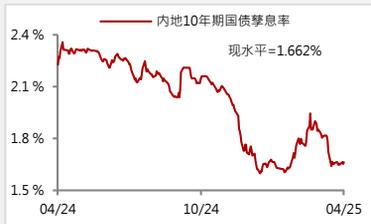
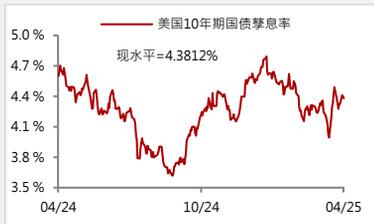
外汇	最新收市价	1日变动(%)	年初至今变动(%)	1星期变动(%)	1个月变动(%)	3个月变动(%)	1年变动(%)	央行利率(%)	2周最低	2周最高	3个月最低	3个月最高	52周最低	52周最高
美汇指数	99.8440	0.94	-7.97	0.47	-4.08	-8.55	-5.52	4.50	104.09	105.72	104.09	106.26	98.278	109.96
英镑兑美元	1.3254	-0.59	5.90	0.08	2.59	8.25	6.47	4.50	1.2685	1.2988	1.2350	1.2988	1.2169	1.3415
欧元兑美元	1.1316	-0.92	9.29	-0.73	4.60	9.72	5.75	2.40	1.0745	1.0907	1.0619	1.0907	1.0244	1.1515
澳元兑美元	0.636	-0.11	2.78	-0.17	1.39	1.48	-1.96	4.10	0.6667	0.6784	0.6402	0.6784	0.5960	0.6913
纽元兑美元	0.5945	-0.40	6.27	0.19	3.68	5.37	0.22	3.50	0.6069	0.6145	0.5881	0.6199	0.5534	0.6349
美元兑加元	1.3882	0.49	-3.49	0.17	-3.25	-3.92	1.60	2.75	1.3614	1.3683	1.3602	1.3829	1.3431	1.4541
美元兑日圆	143.45	1.33	-8.75	1.11	-3.93	-9.56	-7.35	0.50	157.83	161.69	153.05	161.69	140.62	161.69
美元兑瑞士法郎	0.8306	1.43	-8.46	2.13	-5.91	-9.70	-8.93	0.25	0.8091	0.8306	0.8091	0.9136	0.8091	0.9194
美元兑离岸人民币	7.285	-0.37	-0.72	-0.19	0.38	0.42	0.34	3.10	7.2677	7.3070	7.1928	7.3070	6.9730	7.4257

注：为方便阅读表现高低，该时期内正数表现为绿色，负数表现为红色。  
52周最高及最低以收盘价计算。

资料来源：彭博；资料更新至：23-04-2025

上述资料是用作参考用途，投资涉及风险，过往表现并非未来表现的指标

利率表现



资料来源：彭博；资料更新至：23-04-2025

经济日志

本周主要数据公布时间表

日期及时间	地区	数据及事项	数据期	预测数字	实际数字	上次数字
4/23/2025 7:00	澳洲	标普全球综合采购经理人指数初值	四月	--	51.4	51.6
4/24/2025 16:00	德国	IFO商业景气指数	四月	85.2	--	86.7
4/24/2025 20:30	美国	耐用品订单初值	三月	2.00%	--	1.00%
4/24/2025 22:00	美国	成屋销售	三月	4.13百万间	--	4.26百万间
4/25/2025 7:30	日本	东京消费者物价指数(按年)	四月	3.30%	--	2.90%

资料来源：彭博；资料更新至：24-04-2025

上述资料是用作参考用途，投资涉及风险，过往表现并非未来表现的指标



## 风险披露

- ▶ 投资涉及风险。买卖证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资未必一定能够赚取利润，并有机会招致损失。投资者须注意证券及投资价格可升可跌，甚至会变成毫无价值，过往的表现不一定可预示日后的表现。海外投资附带一般与本港市场投资并不相关的其他风险，包括（但不限于）汇率、外国法例及规例（如外汇管制）出现不利变动。本文件并非，亦无意总览本文件所述证券或投资牵涉的任何或所有风险。客户在作出任何投资决定前，应参阅及明白有关该等证券或投资的所有销售文件，尤其是其中的风险披露声明及风险警告。
- ▶ 外汇买卖的风险声明：外币/人民币投资受汇率波动的影响而可能产生获利机会及亏损风险。客户如将外币/人民币兑换为港币或其他外币时，可能受外币/人民币汇率的变动而蒙受亏损。
- ▶ 人民币兑换限制风险的风险声明：人民币投资受汇率波动的影响而可能产生获利机会及亏损风险。客户如将人民币兑换为港币或其他外币时，可能受人民币汇率的变动而蒙受亏损。
- ▶ （只适用于个人客户）目前人民币并非完全可自由兑换，个人客户可以通过银行帐户进行人民币兑换的汇率是人民币（离岸）汇率，是否可以全部或即时办理，须视乎当时银行的人民币头寸情况及其商业考虑。客户应事先考虑及了解因此在人民币资金方面可能受到的影响。
- ▶ （只适用于企业客户）目前人民币并非完全可自由兑换，企业客户通过银行进行人民币兑换是否可以全部或即时办理，须视乎当时银行的人民币头寸情况及其商业考虑。客户应事先考虑及了解因此在人民币资金方面可能受到的影响。

## 免责声明及重要注意事项

- ▶ 本文件由中国银行(香港)有限公司(「中银香港」)刊发，只供参考。
- ▶ 本文件的内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。
- ▶ 本文件无意向派发本文件即触犯法例或规例的司法权区或国家的任何人士或实体派发，亦无意供该等人士或实体使用。
- ▶ 本文件仅供参考，并不构成，亦无意作为，也不应被诠释为投资建议、专业意见，或对任何人作出买卖、认购或交易在此所载的任何投资产品或服务的要约、招揽、建议、意见或任何保证。客户不应依靠本文件之内容作出任何投资决定。
- ▶ 本文件所载资料乃根据中银香港认为可靠的资料来源而编制，惟该等资料来源未经独立核证，故中银香港不会就本文件及其所提供意见的准确性或完整性作出任何保证、陈述或担保。在本文件表达的预测及意见只作为一般的市场评论，并非独立研究报告及不构成投资意见或保证回报。所有意见、预测及估计乃中银香港于本文件刊发日期前之判断，任何修改将不作另行通知。中银香港及有关资料提供者亦不会就使用及/或依赖本文件所载任何资料、预测及/或意见而负责或承担任何法律责任。投资者须自行评估本文件所载资料、预测及/或意见的相关性、准确性及充足性，并作出彼等为该等评估而认为必要或恰当的独立调查。
- ▶ 本文件所述的证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资可能并不适合所有投资者，且并未考虑本文件各读者的特定投资目标或经验、财务状况或其他需要。因此，本文件并无就其中所述任何投资是否适合或切合任何个别人士的情况作出任何声明或推荐，亦不会就此承担任何责任。投资者须了解有关投资产品的性质及风险，并基于本身的财务状况、投资目标及经验、承受风险的意愿及能力和特定需要而作出投资决定。如有疑问或在有需要情况下，应于作出任何投资前征询独立专业顾问的意见。本文件无意提供任何专业意见，故投资者在任何情况下都不应依赖本文件作为专业意见之用。
- ▶ 中银香港为中国银行股份有限公司的附属公司。中国银行股份有限公司及其子公司及/或其高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资的仓位，亦可能会为本身买卖全部或任何该等证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资项目。中国银行股份有限公司及其子公司可能会就该等证券、商品、外汇、相关衍生工具和其他投资提供投资服务（无论为有关投资银行服务或非投资银行服务）、或承销该等证券或作为该等证券的庄家。中国银行股份有限公司及其子公司可能会就因该等证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资专案而提供的服务赚得佣金或其他费用。
- ▶ 除非获中银香港书面允许，否则不可把本文件作任何编辑、复制、摘录或以任何方式或途径（包括电子、机械、复印、摄录或其他形式）转发或传送本文件任何部份予公众或其他未经核准的人士或将本文件任何部份储存于可予检索的系统。