

❖ 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。

早盤必讀——開啓完美交易的一天

➤ 熱點聚焦

- 關稅緩和期效應持續，助推中國 7 月進出口同比增幅雙提速，分別創下一年和三個月新高
- 香港金管局一周累計承接 223 億港元沽盤，銀行同業短端利率多數反彈
- 香港資料：7 月底止外匯儲備資產為 4,254 億美元
- 特朗普簽署行政令，允許 401 (k) 賬戶投資加密貨幣、私募基金等其他另類投資
- 特朗普提名斯蒂芬·米蘭擔任聯儲局理事
- GPT-5 強勢登場：一鍵生成網頁、寫作像詩人、更懂健康問題

➤ 股市

【美國市場】美股高開低走，三大指數漲跌不一

美國股市道瓊斯工業指數和標普 500 指數週四收低，受到製藥商禮來股價重挫的拖累，納斯達克指數則創下收盤紀錄新高。禮來上調全年利潤和銷售預測，但其口服減肥藥奧格列龍 (Orforglipron) 的數據令人失望，股價收低 14.1%。道瓊斯工業指數下跌 224.48 點，跌幅 0.51%，報 43,968.64 點；標普 500 指數下跌 5.06 點，跌幅 0.08%，報 6,340.00 點；納斯達克指數上漲 73.27 點，漲幅 0.35%，報 21,242.70 點。

【歐洲市場】歐洲股市創下兩周多來最大單日漲幅

歐洲股市創下兩周多來最大單日漲幅，受金融股提振，投資者權衡了喜憂參半的企業業績、美國關稅和結束俄烏衝突的潛在突破。泛歐 STOXX 600 指數收盤上漲 0.9%，創一周新高，歐洲銀行指數大漲 2%，創 2010 年以來最高水準，保險股指數上漲 1.6%，創歷史新高。德國 DAX 指數收高 1.12%，法國 CAC-40 指數收漲 0.97%，英國富時 100 指數收低 0.69%。

【亞洲市場】亞洲股市和貨幣上漲，未受特朗普關稅威脅影響

菲律賓股市逆勢下跌近 1%。此前該國半導體行業協會總裁警告，如果對該國的半導體出口徵收 100% 的關稅，可能會造成 "毀滅性" 的打擊。其他地區股市走高，新加坡和韓國股市分別上漲



了 0.7% 以上。臺灣股市大漲 2.6%，創逾一年新高 24,050.54 點；泰國股市連續第四個交易日上漲，上漲逾 1%，創下五個月高點。

日股東證股價指數週四創收盤紀錄高位，此前對美國關稅影響的擔憂有所緩解，投資者對國內企業的強勁表現更加樂觀。東證股價指數上漲 0.72%，至 2987.92 點。日經指數攀升 0.65% 至 41,059.15 點。這兩個指數連續第三個交易日上漲。

韓國股市週四收高，晶片製造商三星電子因宣佈與蘋果達成協議而大漲，同業 SK 海力士則未受到美國總統特朗普的關稅威脅影響。韓國股市綜合股價指數(KOSPI)收盤上漲 29.54 點，或 0.92%，報 3,227.68 點。韓國最高貿易特使、產業通商資源部通商交涉本部長呂翰九表示，三星電子和 SK 海力士將被免除 100% 的晶片關稅。他補充說，根據與華盛頓達成的協議，韓國將面臨最優惠的稅率。

【香港市場】恒指連四日收高

三大指數齊升，恒生指數漲 0.69%，恒生科技指數漲 0.26%。板塊方面，科網股多數上漲，蘋果概念股表現強勢，高偉電子漲近 10%；腦機介面概念股尾盤衝高，南京熊貓電子股份大漲超 19%，工信部等七部門印發《關於推動腦機介面產業創新發展的實施意見》。IGG 漲超 15%，本週股價累漲超三成，新遊《Fate, War》近日上線。

【A 股市場】滬綜指連四日收漲續創三年零七個月新高

滬綜指週四連續第四個交易日收漲，續創 2021 年 12 月 31 日以來新高，7 月進出口資料超預期。滬綜指收升 0.2% 至 3,639.67 點，前次收盤高位為 2021 年 12 月 31 日的 3,639.78 點；滬深 300 指數收盤近持平；深圳創業板指數收跌 0.7%，上證科創板 50 成份指數收低 0.2%。中國 7 月以美元計價出口同比增長 7.2%，為三個月高點；進口增速 4.1%，創一年新高。二者均明顯優於預期。

➤ 債券

【美債】美國公債收益率在震盪交易中小幅上漲

美國公債收益率在震盪交易中小幅上漲，此前 30 年期公債標售需求疲軟。指標美國 10 年期公債收益率上漲 1.4 個基點，至 4.246%，在標售後一度高見 4.254%。30 年期公債收益率上漲 1 個基點，至 4.821%。兩年期公債收益率上漲 3.3 個基點，至 3.734%，稍早觸及 3.736%。

【非美債市】歐元\公債收益率持穩，降息預期變化不大

歐元區收益率曲線略微趨平，短債收益率略升，長債收益率下降，但這主要是由英債和美債的走勢所致。指標德國 10 年期公債收益率尾盤微跌至 2.63%。兩年期德債收益率上升約 1 個基點，30 年期德債收益率下降近 3 個基點。英國央行降息後，兩年期英債收益率上升約 5 個基點，不過，英國 30 年期債券收益率略有下降。

日本 30 年期公債週四上漲，此前備受關注的該期限公債標售受到追捧，市場人士稱養老基金的強勁參與有助於需求。30 年期日本公債收益率下跌 1.5 個基點，至 3.055%，此前觸及 3.09% 的高點。

【中國債市】收益率降幅縮窄，貿易資料勝預期疊加股市偏強施壓

中國銀行間債市午後強勢有所收斂，10 年和 30 年國債收益率走低幅度不足 1 個基點，國債期貨亦縮窄漲幅。交易員指出，今日出爐的 7 月貿易資料好於預期，疊加股市走勢偏強，壓制債市收益率降幅縮窄；短期料繼續震盪待更多資料指引，關注明日一級新債招標定位。

➤ 外匯

【美元】美元上漲

美元上漲，因媒體報導稱美聯儲理事沃勒成為美聯儲主席熱門人選。美元指數上漲 0.18%，報 98.36。

【非美貨幣】週四亞洲貨幣走強，澳元和紐西蘭元創一周新高，美元承壓

澳元和紐西蘭元週四觸及一周高點，儘管面臨強勁的圖表阻力位元，美元感受到了降息押注、經濟增長憂慮和關稅焦慮的重壓。全球股市帶動風險偏好上升，中國貿易資料依然強勁，這也為澳元和紐西蘭元提供了一些支撐。澳元兌美元上漲 0.2%，報 0.6516 美元，為一周來最高，隔夜上漲 0.5%。澳元兌美元遠高於六周低點 0.6419 美元，但只是回到了 64 美分至 66 美分近期交易區間的中間位置。紐西蘭元上漲 0.3%，達到一周最高點 0.5944 美元，隔夜上漲 0.4%。主要阻力位在 0.6059 美元和 0.6120 美元。當地資料顯示，由於黃金和煤炭出口大增，澳洲 6 月貨物貿易順差大幅反彈，這對澳元也略有幫助。澳洲央行將於下周召開會議，市場普遍預計該行將於週二將利率下調 25 個基點至 3.6%。

美元兌日圓上漲 0.1%，報 147.49。而英國央行宣佈降息 25 個基點，但贊成維持利率不變的票數多於預期，英鎊因此上漲。英鎊上漲 0.41%，報 1.341 美元。歐元下跌 0.27%，報 1.1627 美元。

【人民幣】美指弱勢人民幣收升逾 120 點，短期難改橫盤走勢關注中美關稅

人民幣兌美元即期週四收升逾 120 點，中間價則創逾九個月新高，較路透預測偏強 364 點，表明監管延續維穩思路。市場人士表示，亞洲時段美指維持跌勢，人民幣順勢反彈，但日內有效波幅十分有限，預計短期難改橫盤走勢，關注美國是否加碼對華關稅動向。日內市場情緒整體穩定，並未受關稅一事影響，且美聯儲理事任命及經濟憂慮亦令美指承壓，稍晚美國公佈的初請失業金資料或能為市場提供線索。

【虛擬貨幣】比特幣短期持有者獲利了結"降溫"，價格穩守 11.5 萬美元關口

隨著比特幣價格在 112,000 美元本地低點上方緩慢回升，處於盈利狀態的比特幣短期持有者已減緩拋售活動。短期持有者（STH，指持有時間少於 155 天的投資者）中的獲利回吐行為已經“降溫”。分析指出，比特幣短期持有者的已花費交易量，即衡量近期買入且處於盈利狀態的投資者出售比特幣比例的指標，已降至 45%，低於中性水準。

➤ 商品

【能源】油價上漲，美國需求強勁但宏觀經濟不確定性隱現

油價連續第六個交易日下跌，此前克里姆林宮稱俄羅斯總統普京將在未來幾天會見美國總統特朗普，從而提高了通過外交途徑結束烏克蘭戰爭的預期。布蘭特原油期貨結算價下跌 46 美分，或 0.7%，報每桶 66.43 美元。美國原油下跌 47 美分，或 0.7%，報 63.88 美元。

【貴金屬】金價因美元上漲而小跌，市場等待美聯儲人事任命

貴金屬：金價升至逾兩周最高，特朗普關稅生效以及美國就業資料強化降息預期，提振了避險需求。現貨金報每盎司 3,397.33 美元。上漲 0.89%。美國期金上漲 0.6%，結算價報 3,453.7 美元。

金屬期市：銅價上漲，因金屬消費大國中國的 7 月貿易資料好於預期，此外，對中美可能達成貿

易協定的謹慎樂觀情緒進一步支撐了銅價。1620 GMT，倫敦金屬交易所(LME)三個月期銅上漲0.1%至每噸 9,686.50 美元。

➤ 市場概覽

8 月 7 日環球市場概覽

市場	名稱	最新價	日%	週%	月%	年%
AH 股	中國上證指數	3,516.83	0.37	0.19	2.10	4.92
	香港恆生指數	24,498.95	-0.08	1.49	1.77	22.13
美股	道瓊工業指數	44,484.49	0.52	-0.37	0.88	4.56
	納斯達克指數	20,885.65	0.75	1.24	2.53	8.16
	標普 500 指數	6,297.36	0.54	0.27	1.49	7.07
歐股	英國富時 100 指數	8,972.64	0.52	-0.03	2.42	9.78
	德國 DAX 指數	24,370.93	1.51	-0.35	1.93	22.41
	法國 CAC40 指數	7,822.00	1.29	-1.02	2.04	5.98
亞太	日經 225 指數	39,856.12	-0.11	0.73	-1.56	-0.10
	韓國綜合指數	3,187.59	-0.15	0.36	3.77	32.84
	印度 SENSEX30 指數	82,259.24	-0.45	-1.12	-1.61	5.27
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	67.61	0.10	-1.23	3.84	-2.71
	現貨黃金	3,338.33	-0.02	-0.50	1.07	27.20
	天然氣(USD/MMBtu)	3.53	-0.23	6.58	2.29	-1.48
	LME 銅 (USD/MT)	9,666.50	0.33	-0.35	-2.05	10.25
外匯	美元指數	98.47	-0.27	0.63	1.65	-9.23
	美元/離岸人民幣	7.18	-0.04	-0.14	0.34	-2.13
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.02	-0.13	0.37	-3.10
	美元/日圓	148.55	-0.02	-0.76	3.14	-5.50
	歐元/美元	1.16	0.23	-0.58	-1.39	12.26
	英鎊/美元	1.34	0.11	-0.47	-2.19	7.31
	澳幣/美元	0.65	0.29	-1.09	-1.12	5.16
債券	美國 10 年期國債收益率	4.45	-0.13	0.82	5.14	-2.71
	中國 10 年期國債收益率	1.66	0.00	-0.24	0.85	-0.66

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 8 月 8 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
8月4日 (週一)	-				
	經濟事件	-加拿大 - 公共假日			
8月5日 (週二)	21:45	美国 Markit 服务业 PMI (七月)	52.9	55.2	55.7
	22:00	美国 ISM 非制造业 PMI (七月)	50.8	51.5	50.1
	經濟事件	-日本央行公佈 6 月貨幣政策會議紀要			
8月6日 (週三)	22:30	美国当周 EIA 原油库存变动(桶)	7.698M	0.20M	-3.029M
	經濟事件	-印度央行公佈利率決議			
8月7日 (週四)	11:00	中国贸易帐 (美元) (七月)	114.77B	105.2B	98.24B
	19:00	英国央行利率决议 (八月)	4.25%	4.00%	4.00%
	20:30	美国初请失业金人数	219K	221K	226K
	經濟事件	- 美國開始實施「對等關稅」 - 2027 年 FOMC 票委、舊金山聯儲主席戴利發表講話 - 英國央行公佈利率決議、會議紀要和貨幣政策報告 - 2027 年 FOMC 票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克線上參加佛羅里達州財務長協會有關貨幣政策的爐邊談話			
8月8日 (週五)	01:00	美国 30 年期国债拍卖	4.889%		4.813%
	07:30	日本所有家庭支出月率(%) (月度环比) (六月)	4.6%		
	經濟事件	- 2025 年 FOMC 票委、聖路易聯儲主席穆薩萊姆發表講話			

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。
