

❖ 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

- 美國在 AI 晶片貨物中安裝追蹤器，以確定是否轉運中國
- 歐盟以涉俄為由制裁中資機構，中國商務部將歐盟兩家銀行列入反制清單
- 中國外長王毅將主持瀾湄合作第十次外長會，並舉行中老緬泰外長非正式會晤
- 市場預計美聯儲 9 月降息幾成定局，美財長暗示可能大幅降息 50 個基點

➤ 股市

【美國市場】三大指數齊漲，標普、納指再創歷史新高

美國股市標普 500 指數和納斯達克指數週三連續第二天創下收盤紀錄新高，市場預期美聯儲即將進入貨幣寬鬆週期。道瓊斯工業指數上漲 463.66 點或 1.04%，至 44,922.27 點，標普 500 指數上漲 20.82 點或 0.32%，至 6,466.58 點，納斯達克指數上漲 31.24 點或 0.14%，至 21,713.14 點。

【歐洲市場】歐洲股市上漲

歐洲股市觸及近兩周最高，受權重較大的醫療保健和科技股上漲支撐，與此同時，美聯儲下月降息幾成定局，提振了市場情緒。泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.5%。德國 DAX 指數上漲 0.7%。法國 CAC-40 指數收漲 0.66%，英國富時 100 指數收高 0.19%。

【亞洲市場】亞股上漲因憧憬美聯儲降息

亞洲股市週三上漲，印尼和馬來西亞股市漲幅居前，因溫和的美國通脹資料強化美國聯邦儲備理事會 9 月降息的預期，從而提升投資者的風險偏好。雅加達股市漲幅高達 1.4%，達到 2024 年 9 月中旬以來的最高水準；吉隆坡股市漲幅為 1.5%。新加坡股市上漲 1%，臺北股市上漲 0.3%。MSCI 明晟亞洲新興市場股價指數上漲 0.3%。泰國股市在兩天的公眾假期休市後重新恢復交易上漲 1%。日本股市日經指數週三首次突破 43,000 點大關，東證股價指數也創下歷史新高，追隨華爾街隔夜漲勢，連續第六個交易日上漲。韓國股市週三上漲超過 1%，追隨華爾街創

紀錄新高的漲勢。

【香港市場】恒指收盤勁揚 2.6%

香港恒生指數收升 2.6%，至 25,613.67 點；恒生科技指數收漲 3.5%。兩者均創 5 月 12 日以來最大單日漲幅。科網股強勢領漲，騰訊音樂續後大漲近 16%，阿裡漲超 6%，騰訊漲近 5%。A 股近期的強勢更加明顯，港股較大幅度是受 A 股走強所帶動。現在港股處於業績期，大家憧憬上半年業績；同時，外部市場向好，市場在炒作美國 9 月減息的預期；政策方面，在中國 7 月 CPI 表現一般的情況下，市場憧憬政策力度加強。

【A 股市場】滬綜指連三日收漲創近四年新高

滬綜指週三連續第三個交易日收漲，創三年零 11 個月新高，兩市交投暢旺，成交額創近半年新高。香港恒生指數強勁收漲 2.6%，單日漲幅創三個月以來新高。滬綜指收升 0.5%，至 3,683.46 點，前次收盤高位為 2021 年 9 月 13 日的 3,715.37 點；滬深 300 指數收漲 0.8%。深圳創業板指數收升 3.6%，上證科創板 50 成份指數收漲 0.7%。滬深兩市 A 股成交額 21,509.4 億元人民幣，創 2 月 21 日以來新高。

➤ 債券

【美債】10 年期美債收益率跌 5.6 點子

美國公債收益率下跌，因交易商提高了對美聯儲 9 月恢復降息的押注，而且週二較長期限公債收益率的回升吸引了外國買家。指標美國 10 年期公債收益率下跌 5.3 個基點，報 4.24%。兩年期美債收益率下跌 4.2 個基點，報 3.689%。

【非美債市】德國 30 年期公債收益率升至 2011 年以來的最高水準

德國 30 年期公債收益率下跌，從上日創下的 14 年高點回落，由於與特朗普試圖結束烏克蘭戰爭相關的地緣政治不確定性，投資者暫停了激進的拋售行為。德國 30 年期公債收益率下跌近 7 個基點，報 3.23%。10 年期德債收益率下跌 6 個基點，報 2.68%。兩年期德債收益率下跌 3 個基點，報 1.94%。

【中國債市】買氣回升收益率回落，買斷式逆回購操作期待再起

中國債市週三收益率止升轉降，調整後逢低買盤力道有所增強。此外繼上周央行進行了三個月期

買斷式逆回購操作後，午後市場有傳聞稱六個月期開始詢量，且利率上下限調降，推動收益率跌幅有所擴大。交易員並指出，對於即將公佈的金融資料預期疲弱亦對債券暫止頹勢有所助力。在央行呵護態度不變的背景下，收益率大幅上行的動力依舊有限，不過因股市強勢仍在，短期內對債市或還有擾動。中國央行上週五（8月8日）開展了 7,000 億元人民幣買斷式逆回購操作，期限三個月期（91 天）；隨後市場有傳聞稱該期限利率上下限均調降。據路透統計，8 月共有 9,000 億元買斷式逆回購到期，包括 4,000 億元三個月期和 5,000 億元六個月期。

➤ 外匯

【美元】美元跌至兩周低點，投資者聚焦美聯儲降息前景

美元連續第二個交易日下跌，此前一天美國通脹資料強化了市場對美聯儲 9 月降息的預期，而美國總統特朗普再次施壓要求降息，進一步加劇了美元的拋售。美元指數下跌 0.2%，觸及 97.856 的 7 月 28 日以來最低。

【非美貨幣】亞幣大多保持穩定

歐元兌美元上漲 0.2%，至 1.1698 美元。英鎊兌美元上漲 0.5%，至 1.3567 美元。

澳元上漲 0.35%，報 0.6552 美元；紐西蘭元上漲 0.5%，報 0.5986 美元。澳洲央行週二一如預期降息，並表示隨著經濟失去一些動力，可能需要進一步放寬政策以實現通脹和就業目標。

儘管美元下跌，但亞洲貨幣變化不大，印尼盧比和馬來西亞林吉特分別上漲 0.3% 和 0.2%，台幣微漲 0.1%，泰銖持平。路透一項調查顯示，泰國央行預計將把指標利率下調 25 個基點至 1.5%，以支持放緩中的經濟。民間消費低迷、消費者信心疲軟、家庭債務高企以及旅遊業放緩，都給泰國央行帶來了採取行動的壓力。

【人民幣】美元走弱助力人民幣收升創逾半個月新高，短期或仍難擺脫區間

人民幣兌美元即期週三收創逾半個月新高，成交量也較前兩日有所放大；中間價創近一周新高，較路透預測仍偏強逾 400 點，監管層繼續通過中間價引導市場預期。市場人士指出，美國最新的通脹資料推高美聯儲 9 月降息預期，美元和美債收益率承壓回落，不過市場做多人民幣動力並不強烈，而且客盤結購匯需求保持均衡，短期匯價料繼續區間震盪。

【虛擬貨幣】以太幣創下近四年新高 4,679 美元

比特幣停止了屢創新高的漲勢，最新下跌 0.34%，報 119,809 美元；以太坊創下近四年新高 4,679 美元。以太坊狂飆不止，一度升至 4680 美元，最大「金庫」Bitmine 擬增發 200 億美元股票加碼以太坊；「穩定幣第一股」Circle 二季度收入同比大增 53% 以太坊的悄然向上突破。

➤ 商品

【能源】原油跌至 6 月初以來的最低

油價跌至逾兩個月新低，之前美國政府和國際能源署(IEA)發佈悲觀供應指引，同時特朗普威脅如果俄羅斯總統普京阻礙烏克蘭和平，將面臨“嚴重後果”。布蘭特原油期貨結算價下跌 0.49 美元或 0.7%，報每桶 65.63 美元；盤中一度跌至 65.01 美元，為 6 月 6 日以來最低。美國原油期貨下跌 0.52 美元或 0.8%，報每桶 62.65 美元；盤中跌至 61.94 美元，為 6 月 2 日以來最低。

【貴金屬】銅價上漲，美國降息前景提振市場信心

貴金屬：黃金上漲，受美元走弱和美債收益率下降提振。溫和的美國通脹資料鞏固了美聯儲 9 月降息的預期，並推高對今年晚些時候進一步寬鬆政策的押注。現貨金上漲 0.3%，收報每盎司 3,354.43 美元。美國 12 月期金收高 0.3%，報 3,408.3 美元。

金屬期市：銅價逆轉走勢走低，本周美國與最大金屬消費國中國延長關稅休戰的支撐作用消退。1632 GMT，倫敦金屬交易所(LME)指標期銅下跌 0.4%，至每噸 9,802.50 美元。

➤ 市場概覽

8 月 13 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	3,683.47	0.48	1.36	3.09	9.90
	香港恆生指數	25,613.67	2.58	2.82	3.39	27.69
美股	道瓊工業指數	44,922.27	1.04	1.65	1.79	5.59
	納斯達克指數	21,713.14	0.14	2.57	2.80	12.44
	標普 500 指數	6,466.58	0.32	1.92	2.01	9.95
歐股	英國富時 100 指數	9,165.23	0.19	0.01	0.36	12.14
	德國 DAX 指數	24,185.59	0.67	1.09	0.50	21.48
	法國 CAC40 指數	7,804.97	0.66	2.23	0.42	5.75
亞太	日經 225 指數	42,838.12	-1.01	5.08	4.31	7.38
	韓國綜合指數	3,218.94	-0.17	-0.28	-0.82	34.15
	印度 SENSEX30 指數	80,539.91	0.38	-0.01	-0.80	3.07
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	62.89	0.38	-1.55	-9.20	-9.05
	現貨黃金	3,368.84	0.39	-0.82	2.40	28.36
	天然氣(USD/MMBtu)	2.83	-0.11	-7.89	-9.05	-20.24
	LME 銅 (USD/MT)	9,803.00	-0.38	1.31	2.00	11.80
外匯	美元指數	97.68	-0.16	-0.73	-2.29	-9.96
	美元/離岸人民幣	7.18	-0.05	0.04	-0.43	-2.18
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.05	0.03	-0.44	-3.18
	美元/日圓	146.58	-0.54	0.38	-2.77	-6.76
	歐元/美元	1.17	0.05	0.39	2.59	13.11
	英鎊/美元	1.36	0.08	1.06	2.88	8.56
	澳幣/美元	0.66	0.12	0.46	2.01	5.91
債券	美國 10 年期國債收益率	4.23	-0.09	-0.50	-3.32	-7.45
	中國 10 年期國債收益率	1.72	-0.23	1.47	0.64	2.87

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 8 月 14 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11日 (週一)	-				
	經濟事件	-今日有 5448 億元 7 天期逆回購到期			
8月12日 (週二)	20:30	美国核心 CPI 月率(%) (月度环比) (七月)	0.2%	0.3%	0.3%
	20:30	美国 CPI 月率(%) (月度环比) (七月)	0.3%	0.2%	0.2%
	經濟事件	-澳洲聯儲公佈利率決議 -澳洲聯儲主席布洛克召開貨幣政策新聞發佈會 -2027 年 FOMC 票委、里奇蒙聯儲主席巴爾金發表講話			
8月13日 (週三)	22:30	美国当周 EIA 原油库存变动(桶)	-3.029M	-0.90M	3.036M
	經濟事件	-國務院臺灣事務辦公室舉行新聞發佈會 -IEA 公佈月度原油市場報告			
8月14日 (週四)	20:30	美国初请失业金人数	226K		
	20:30	美国 PPI 月率(%) (月度环比) (七月)	0.2%	0.0%	
	經濟事件	- 2025 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席古爾斯比就貨幣政策發表講話 -加拿大央行公佈貨幣政策會議紀要			
8月15日 (週五)	10:00	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比) (七月)	6.8%		
	10:00	中国失业率 (七月)	5.0%		
	經濟事件	- 國家統計局公佈 70 個大中城市住宅銷售價格月度報告 - 國新辦就國民經濟運行情況舉行新聞發佈會			

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。
