

❖ 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

- 特朗普致電普京，稱開始安排三方會晤，俄美均支援俄烏直接談判
- 王毅將訪問印度，中國外交部：繼續就邊界議題深入溝通，增進政治互信
- 外資 6 月美債持倉升至 9.13 萬億美元新高，中國持倉止跌回升
- 香港一名活動人士獲澳洲政治庇護，中國外交部：敦促有關國家停止干涉中國內政
- 中國鋼鐵出口激增，日本行業組織呼籲政府盡速改革加強反傾銷制度
- 中國 2020 年以來首次訂購澳洲油菜籽船貨

➤ 股市

【美國市場】三大股指基本平收

美國股市華爾街主要股指週一收盤基本持平，此前投資者一直在努力尋找方向，等待主要零售商發佈一系列企業財報，以尋找更多有關經濟狀況的跡象，同時也在等待美聯儲在傑克森霍爾召開的年度研討會。道瓊斯工業指數收低 34.30 點，或 0.08%，報 44,911.82 點；標普 500 指數收挫 0.65 點，或 0.01%，報 6,449.15 點；納斯達克指數收高 6.80 點，或 0.03%，報 21,629.77 點。

【歐洲市場】歐洲股市小漲

歐洲股市小漲，俄羅斯與美國領導人峰會未立即達成協議，烏克蘭、歐洲領導人和美國總統特朗普將舉行重要會晤。泛歐 STOXX 600 指數收高 0.1%。英國富時 100 指數上漲 0.2%。德股 DAX 指數下跌 0.18%，法股 CAC-40 指數回落 0.5%。醫療收漲逾 1.4%，得益於在美國監管方 FDA 加速批准其減肥藥用於治療嚴重肝病後，丹麥上市的歐洲最高市值藥企諾和諾德收漲 6.6%。

【亞洲市場】亞洲股市上漲，投資者關注特朗普與烏克蘭總統澤連斯基的會談

亞洲股市上漲，投資者關注特朗普與烏克蘭總統澤連斯基的會談，此前美俄峰會結束，並未引發

新的地緣政治緊張局勢。MSCI 亞太指數上漲 0.4%，中國和日本領漲，上海股市指標有望創下十年來最高收盤。韓國表現落後。日本股市日經指數延續上周漲勢，週一收盤創下歷史新高，日圓走軟推動汽車製造商股票上漲。日經指數漲 0.77%，至 43,714.31 點；東證股價指數漲 0.43%，至 3,120.96 點。這兩個指數連續第二個交易日收於歷史最高水準。印度股市上漲 1.5%，為三個月多來最大漲幅，因政府計畫自近十年前設立以來首次下調消費稅。

【香港市場】三大指數高開低走

香港恒生指數收跌 0.4% 至 25,176.85 點，恒生科技指數則收漲 0.7%。三大指數漲跌互現，科指漲 0.65%；互聯網醫療、汽車股走高，京東健康漲超 8%，蔚來漲近 7%。曹操出行漲近 16%，股價續創新高，機構看好吉利生態+港股通增量。京東健康漲超 8%，續後累漲逾 20%，AI 及即時零售佈局將持續對公司帶來正向貢獻。隨著港元流動性下降，香港銀行同業港元拆息週一全線上揚，其中一個月期限利率跳漲 56 個基點至 2.01393%，為逾三個月以來首次重返 2% 的水準。

【A 股市場】滬綜指收創 10 年新高，滬深兩市 A 股成交額為逾 10 個月最大

滬綜指連續第二個交易日收漲，並創 10 年新高，滬深兩市 A 股成交額連續四日超過 2 萬億元人民幣，創下逾 10 個月新高。滬綜指收升 0.9% 至 3,728.03 點，此前收盤高位為 2015 年 8 月 19 日的 3,794.11 點；滬深 300 指數亦收漲 0.9%；深圳創業板指數和上證科創板 50 成份指數分別收揚 2.8% 和 2.1%。滬深兩市 A 股今日成交額 27,641.6 億元，創 2024 年 10 月 9 日以來新高。

➤ 債券

【美債】美債收益率連升三日，十年期收益率再創兩週新高

美國公債收益率小幅上揚，因儘管上周的資料顯示 7 月生產者價格通脹強於預期，但投資者仍堅持美聯儲將在下個月降息的押注。指標美國 10 年期公債收益率較上週五收盤價上漲 0.9 個基點，至 4.337%。兩年期公債收益率比上週五收盤時上升了 1.2 個基點，尾盤報 3.771%。

【非美債市】英債連跌三日，歐元區國債反彈

歐元區公債收益率小幅下滑，因投資者縮減了對美聯儲大幅降息的押注，現在他們將目光投向華盛頓，澤連斯基和歐洲領導人將在那裡會見特朗普。德國 10 年期公債收益率下跌 1 個基點，報

2.7736%。德國兩年期收益率持平於 1.965%。

【中國債市】30 年國債期貨收創逾三個月最大跌幅

中國股市滬綜指收創 10 年新高，債市與其冰火兩重天，銀行間市場現券收益率全線上行，其中 30 年國債尾盤升幅擴大至近 6 個基點；國債期貨市場上，30 年主力合約以跌 1.33% 報收，創下該品種逾三個月以來最大單日跌幅。

➤ 外匯

【美元】美元指數反彈，脫離逾兩週低位

ICE 美元指數 (DXY) 在亞市盤初刷新日低至 97.775，逼近上週五刷新的 7 月 28 日以來低位，亞市盤中多次轉漲，歐股早盤徹底擺脫跌勢，美股早盤刷新日高至 98.186，日內漲逾 0.3%。

【非美貨幣】英鎊兌美元持續下行

歐元兌美元下跌 0.31%，報 1.1661 美元。英鎊兌美元下跌 0.35%，至 1.3504 美元。上週五反彈的日元回落，美元兌日元在亞市早盤刷新日低至 147.05，亞市早盤轉漲後大多處於漲勢，僅歐市早盤曾轉跌，美股早盤逼近 148.00，刷新上週三以來高位，日內漲超 0.5%。

【人民幣】人民幣縮量收小升，缺乏指引短期料維持區間波動

人民幣兌美元即期縮量收小升，日內波幅狹窄；中間價刷新近九個半月新高，較路透預測偏強約 470 點，在美元偏弱時，中間價維持偏強指引，監管意在維持人民幣總體穩定。離岸人民幣香港銀行同業拆息顯示：主要期限利率多數上行；兩週期 HIBOR 則跌至 1.67152%，暫時脫離近一個半月高點。市場人士表示，當前國內經濟基本面復蘇偏弱，人民幣匯率保持穩定有利於經濟復蘇，後續即期匯價大概率會跟隨美元波動，當然幅度料偏小。

【虛擬貨幣】比特幣盤中跌超 3000 美元、跌破 11.5 萬關口至逾一週低位

比特幣 (BTC) 在歐股盤中跌破 11.48 萬美元，刷新 8 月 7 日以來低位，較亞市早盤的日高跌超 3000 美元、跌近 3%，美股收盤時處於 11.64 萬美元下方，最近 24 小時跌超 1%。乙太幣

(ETH) 在歐股盤中曾跌破 4230 美元，刷新 8 月 12 日以來低位，較亞市早盤的日高跌超 300 美元、跌超 6%，美股收盤時處於 4360 美元下方，24 小時內跌超 2%。加密貨幣交易所

GEMINI 向美國證券交易委員會遞交招股書；Michael Saylor 再次發佈比特幣 Tracker 資訊，或

將披露增持數據。

➤ 商品

【能源】「特澤會」期間，原油盤中漲超 1%

油價收高 1%，特朗普與澤連斯基舉行會談，上週五在阿拉斯加舉行的美俄峰會未有結果。布蘭特原油期貨上漲 75 美分，結算價報每桶 66.60 美元，漲幅 1.14%。美國原油期貨上漲約 62 美分，或 0.99%，結算價報 63.42 美元。

【貴金屬】黃金回落至兩週低位

貴金屬：金價基本持穩，投資者關注特朗普與烏克蘭和歐洲領導人的會晤，以及美聯儲本周在傑克森霍爾舉行的年度研討會。現貨金小幅下跌至每盎司 3,330.25 美元，盤中稍早觸及 8 月 1 日以來的最低水準。12 月交割的美國期金下跌 0.1%，結算價報 3,378 美元。

金屬期市：銅價下跌，受累于美元走強，以及美國利率前景關鍵事件和特朗普與澤連斯基會晤前的不確定性。倫銅回落至一週低位，倫鋅和倫鉛刷新至少近兩週低位，倫鋁刷新一週低位。倫錫連續兩日脫離一週低位。

➤ 市場概覽

8 月 18 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	3,728.03	0.85	2.21	4.33	11.23
	香港恆生指數	25,176.85	-0.37	1.08	1.63	25.51
美股	道瓊工業指數	44,911.82	-0.08	2.13	1.77	5.57
	納斯達克指數	21,629.77	0.03	1.14	2.40	12.01
	標普 500 指數	6,449.15	-0.01	1.19	1.73	9.65
歐股	英國富時 100 指數	9,157.74	0.21	0.31	0.27	12.05
	德國 DAX 指數	24,314.77	-0.18	0.97	1.04	22.13
	法國 CAC40 指數	7,884.05	-0.50	2.41	1.44	6.82
亞太	日經 225 指數	43,576.44	-0.32	2.01	6.10	9.23
	韓國綜合指數	3,173.48	-0.12	-1.05	-2.22	32.26
	印度 SENSEX30 指數	81,273.75	0.84	1.77	0.11	4.01
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	63.30	-0.19	0.21	-8.61	-8.46
	現貨黃金	3,333.13	0.01	-0.45	1.31	27.00
	天然氣(USD/MMBtu)	2.89	-0.03	2.88	-6.99	-18.44
	LME 銅 (USD/MT)	9,733.00	-0.41	0.02	1.27	11.01
外匯	美元指數	98.19	0.02	0.09	-1.78	-9.49
	美元/離岸人民幣	7.19	-0.02	-0.02	-0.32	-2.07
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.01	-0.40	0.07	-2.69
	美元/日圓	147.75	-0.09	0.06	-1.99	-6.01
	歐元/美元	1.17	0.01	-0.11	2.16	12.63
	英鎊/美元	1.35	-0.01	0.03	2.24	7.89
	澳幣/美元	0.65	0.06	-0.52	1.09	4.96
債券	美國 10 年期國債收益率	4.33	-0.09	0.95	-1.02	-5.24
	中國 10 年期國債收益率	1.77	-0.62	2.43	3.56	5.85

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 8 月 19 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18日 (週一)	17:00	欧元区贸易帐(欧元) (六月)	16.5B	18.1B	7.0B
	經濟事件	-烏克蘭總統澤連斯基在華盛頓會見美國總統特朗普 -中印邊界問題中方特別代表王毅應邀訪問印度並舉行中印邊界問題特別代表第 24 次會晤			
8月19日 (週二)	20:30	美国新屋开工年化总数(户) (七月)	1.321M	1.29M	
	經濟事件	-			
8月20日 (週三)	09:00	中国央行贷款市场报价利率(LPR) (八月)	3.50%		
	06:15	中国央行贷款市场报价利率(LPR)	3.00%		
	經濟事件	-新西蘭聯儲公佈利率決議 -新西蘭聯儲主席奧爾召開貨幣政策新聞發佈會 -聯儲局理事沃勒在懷俄明州區塊鏈研討會上發表講話			
8月21日 (週四)	20:30	美国初请失业金人数	224K		
	20:30	美国费城联储制造业就业指数 (八月)	10.3		
	經濟事件	-傑克遜霍爾全球央行年會，至 8 月 23 日 -聯儲局公佈貨幣政策會議紀要			
8月22日 (週五)	07:30	日本全国核心 CPI 年率(%) (同比) (七月)	3.3%		
	14:00	英国季调后核心零售销售年率(%) (同比) (七月)	1.8%		
	20:30	加拿大核心零售销售月率(%) (月度环比) (六月)	-0.2%		
	經濟事件	-聯儲局主席鮑威爾在傑克遜霍爾全球央行年會上發表講話			

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。
