

❖ 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

- 美國對台灣關稅降至 15%
- 路透社報道：中美貿易緩和促使美國擱置關鍵對華科技限製措施
- 美國總統特朗普表示，美國必須與伊朗達成協議，並認為將在 1 個月內達成協議

➤ 股市

【美國市場】市場避險情緒高漲，美股三大股指跌超 1.5%

市場對 AI 將顛覆大多數行業的商業模式和取代人力表現出越來越強的擔憂，同時美國成屋銷售數據驟降，引發市場避險情緒，資金大量撤出股市、加密貨幣等風險資產，美國三大股指大幅走低，納斯達克指數跌超 2%。

截至收盤，標普 500 指數收跌 1.57%，報 6,832.76 點；納斯達克指數收跌 2.04%，報 22,597.148 點；道瓊斯工業指數收跌 1.34%，報 49,451.98 點。VIX 恐慌指數上漲 17.96%，報 20.82。

美國科技股七巨頭指數收跌 2.24%，其中全部成分股收跌，英偉達收跌 1.64%，亞馬遜收跌 2.2%，特斯拉、Meta 跌超 2.6%，蘋果大跌 5%。納斯達克中國金龍指數收跌 3.00%，報 7,599.35 點。熱門中概股中，騰訊音樂大跌 10%，攜程收跌 6%，哩哩哩哩、百度跌超 4%，阿里巴巴收跌 3.4%。

【歐洲市場】周四歐洲主要股指漲跌互現

周四歐洲主要股指漲跌互現，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.49%，報 618.52 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.40%，報 6,011.29 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.01%，報 24,852.69 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.33%，報 8,340.56 點；英國富時 100 指數收跌 0.67%，報 10,402.44 點。

【亞洲市場】周四日本股市漲跌不一，韓國股指漲超 3%

周四日本股市漲跌不一，韓國股指延續強勢表現。截至收盤，日經 225 指數收跌 0.02%，報

57,639.84 點，日本東證指數收漲 0.68%，報 3,881.41 點；韓國 KOSPI 指數收漲 3.13%，報 5,522.27 點，其中三星電子漲超 6%，創下歷史收盤新高。

【香港市場】港股低開低走，三大股指齊收跌

周四港股低開低走，三大股指齊收跌，科技板塊集體下行，相對估值來到歷史最低水平，市場對大型科技股持有悲觀態度。截至收盤，恒生指數收跌 0.86%，報 27,032.54 點；恒生科技指數收跌 1.65%，報 5,408.98 點；恒生中國企業指數收跌 1.00%，報 9,175.18 點。板塊方面，科技股普遍表現不佳，網易、美團、聯想集團皆跌超 4%，百度集團跌近 3%，嗶哩嗶哩、騰訊控股跌超 2%，商湯逆勢大漲 6.77%。AI 大模型股走強，智譜暴漲超 28%。

【A 股市場】A 股全天走勢分化，三大股指齊收漲

A 股全天走勢分化，三大股指齊收漲，上證指數連漲 8 個交易日，但周四走勢震蕩，創業板指和深證成指走勢相對強勢。截至收盤，上證指數收漲 0.05%，報 4,134.02 點；深證成指收漲 0.86%，報 14,283.00 點；創業板指收漲 1.32%，報 3,328.06 點。板塊方面，算力硬件股表現強勢，CPO、光芯片、光通信等板塊普遍上漲，天孚通信大漲約 15%。影視傳媒、旅遊、零售等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美債收益率下跌，10 年期美債收益率下跌 7.05 個基點

市場避險情緒導致資金湧入美債，美債收益率走低。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 7.05 個基點，報 4.1019%；美國兩年期國債收益率下跌 4.57 個基點，報 3.4642%。

【非美債市】10 年期歐洲公債收益率普遍走低

周四 10 年期歐洲公債收益率延續周三下行趨勢，歐市尾盤，德國 10 年期公債收益率下跌 1.4 個基點，報 2.779%；英國 10 年期公債收益率下跌 2.4 個基點，報 4.452%；法國 10 年期公債收益率下跌 1.5 個基點，意大利 10 年期公債收益率下跌 1.3 個基點。

【中國債市】周四國債期貨表現分化

周四國債期貨表現分化，截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.03%，10 年期主力合約上漲 0.02%，5 年期主力合約持平上一交易日水平，2 年期主力合約下跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數周四微幅上漲，ICE 美元指數報 96.925 點

美元指數周四日內波動強烈，隨後微幅上漲。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.10%，報 96.925 點；彭博美元指數上漲 0.01%，報 1,181.99 點。

【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣漲跌不一，日元四連漲

美元兌世界主要國家貨幣普遍走低，日元兌美元四連漲。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.25%，報 152.905 日元。歐元兌美元基本持平，美元兌瑞郎下跌 0.29%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8981 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 114 點，報 6.8981 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價上漲 99 點，報 6.9016 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場走低，比特幣跌下 6.6 萬美元

因 AI 可能顛覆多行業商業模式的擔憂，資金大量撤離虛擬貨幣資產，周四虛擬貨幣市場走低，比特幣連跌四日。紐約尾盤，比特幣下跌約 3%，跌至 6.6 萬美元下方。

➤ 商品

【能源】原油期貨價格下行

油價下行，美股尾盤，佈倫特原油期貨下跌約 2.71%，結算價報每桶 67.52 美元；美國原油期貨下跌約 2.77%，結算價報每桶 62.84 美元。

【貴金屬】貴金屬市場大幅走低，銀價跌超 10%

貴金屬：金價走低，現貨金價跌下 5,000 美元。紐約尾盤，現貨金價下跌 3.26%，報每盎司 4,918.36 美元；美國期金下跌 3.06%，報每盎司 4,942.50 美元。

金屬期市：貴金屬普遍大幅走低，白銀跌超 10%。紐約尾盤，現貨白銀大跌 10.89%，報每盎司 75.0942 美元；美國期銀大跌 10.56%，報每盎司 75.050 美元。美國期銅下跌 3.65%，報每磅 5.7740 美元，現貨鉑金下跌 6.19%，現貨鈀金下跌 5.89%。

市場概覽

2月12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	4,134.02	0.05	1.43	0.39	4.16
	香港恆生指數	27,032.54	-0.86	0.55	-1.29	5.47
美股	道瓊工業指數	49,451.98	-1.34	1.11	1.14	2.89
	納斯達克指數	22,597.15	-2.03	0.25	-3.69	-2.77
	標普 500 指數	6,832.76	-1.57	0.51	-1.53	-0.19
歐股	英國富時 100 指數	10,402.44	-0.67	0.90	1.75	4.74
	德國 DAX 指數	24,852.69	-0.01	1.48	1.28	1.48
	法國 CAC40 指數	8,340.56	0.33	1.24	2.63	2.34
亞太	日經 225 指數	56,759.71	-1.53	5.51	6.45	12.75
	韓國綜合指數	5,490.21	-0.58	7.96	5.09	30.28
	印度 SENSEX30 指數	83,674.92	-0.66	0.43	1.71	-1.81
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	62.84	0.00	-1.13	-3.63	9.82
	現貨黃金	4,955.77	0.68	-0.28	1.26	14.73
	天然氣(USD/MMBtu)	3.22	0.19	-5.82	-25.98	2.97
	LME 銅 (USD/MT)	12,875.50	-2.21	-0.21	-2.14	3.64
外匯	美元指數	96.94	0.01	-0.71	-0.05	-1.41
	美元/離岸人民幣	6.90	0.01	0.45	-0.85	-1.10
	港幣/離岸人民幣	0.88	0.00	0.48	-0.88	-1.51
	美元/日圓	152.84	0.07	2.86	-1.25	-2.47
	歐元/美元	1.19	0.01	0.48	0.18	1.07
	英鎊/美元	1.36	0.00	0.08	-0.47	1.09
	澳幣/美元	0.71	-0.04	1.06	1.77	6.20
債券	美國 10 年期國債收益率	4.11	0.23	-2.34	-3.02	-1.42
	中國 10 年期國債收益率	1.78	-0.22	-1.83	-1.99	-4.31

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg, 数据截止北京時間 2026 年 2 月 13 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
2月9日 (週一)	07:50	日本經常帳 (未季調) (12月)	3.674T		7.288T
	17:30	歐洲 Sentix 投資者信心指數 (2月)	-1.80		4.20
	經濟事件				
2月10日 (週二)	21:15	美國 ADP 就業變化週報	5.00K		6.50K
	21:30	美國零售銷售 (月環比) (12月)	0.60%		0.00%
	21:30	美國核心零售銷售 (月環比) (12月)	0.50%		0.00%
	經濟事件	-德國央行行長內格爾發言 -英國央行 MPC 委員曼恩 -美聯儲沃勒發言			
2月11日 (週三)	09:30	中國 CPI (同比) (1月)	0.80%		0.20%
	09:30	中國 PPI (同比) (1月)	-1.90%		-1.40%
	21:30	美國平均每小時工資 (月環比) (1月)	0.10%		0.40%
	21:30	美國非農就業人數變化 (1月)	48.00K		130.00K
	21:30	美國失業率 (1月)	4.40%		4.30%
	23:30	美國原油庫存	-3.455M		8.530M
	經濟事件	-德國聯邦銀行巴爾茨發言 -美國能源資訊局短期能源展望			
2月12日 (週四)	15:00	英國 GDP (同比) (第四季)	1.20%		1.00%
	15:00	英國 GDP (季度環比) (第四季)	0.10%		0.10%
	21:30	美國初請失業金人數	232.00K		227.00K
	經濟事件	-國際能源署月度報告			
2月13日 (週五)	18:00	歐洲 GDP (同比) (第四季)	1.40%		
	21:30	美國 CPI (月環比) (1月)	0.30%		
	21:30	美國 CPI (同比) (1月)	2.70%		
	21:30	美國核心 CPI (月環比) (1月)	0.20%		
	21:30	美國核心 CPI (同比) (1月)	2.60%		
	經濟事件				

免責聲明及重要披露

本文件由港湾家族办公室 (以下简称「港湾家办」) 编制，仅供参考及或讨论用途，并未顾及任何获得本文件人士的特定投资目标、财务状况或其特定需要。本文件所载之资料并不构成亦不应被视为任何投资意见、或任何认购、交易或出售任何投资产品或服务之要约或招揽。对于涉及虚拟资产及加密货币部分，阁下应特别留意相关监管风险及合规政策的变化。本文件所载之内容是港湾家办从认为可靠的资料来源获得。本文件所反映之意见乃属港湾家办之意见，且有机会在没有事前通知的情况下作出修改。港湾家办并无就本文件所载之数据之准确性、完整性、正确性或适时性作出任何陈述或保证。另港湾家办毋须亦不会就任何人士使用本文件或其内容承担任何责任。本文件所引用之过去表现只供参考，并不是未来表现之征示。投资涉及风险，投资者可能无法收回原来投资之部分或全部投资金额。阁下应在作出任何投资之前咨询独立专业意见，深入了解相关投资风险，并应审慎考虑本文件所载任何产品对其是否适合。除非另有书面同意，港湾家办并非阁下之顾问或以阁下之受信人身份行事。编写本报告的分析员(们)特此声明，本报告中所表达的意见只反映分析员(们)对有关公司及其证券的个人意见。分析员(们)进一步确定分析员(们)没有，也不会因本报告所表达的具体建议或意见而得到直接或间接的报酬。港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事随时可能替数据内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖(不论是否以委托人身份)拥有资料中所述及公司的证券；而港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事亦可能为本文件数据内容所述及公司的董事。未获得本公司事先授权下，本文件全部或部分内容不得全部或部分转发、复印，或以任何方式对公众发布。本档由港湾家办所提供，并未受任何监管机构审阅。