

❖ 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制措施**
- **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%，嗶哩嗶哩、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，恆生指數收跌 0.86%，報 27,032.54 點；恆生科技指數收跌 1.65%，報 5,408.98 點；恆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，數據截止北京時間 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 (末季調) (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。另港灣家辦毋須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，並不是未來表現之征示。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，本文件全部或部分内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。
