



❖ 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

- 美國總統特朗普周一警告各國不要背離與美國達成的貿易協議，否則或將面臨更高關稅
- 荷蘭國際集團報告指出，自 2024 年開始美元避險屬性減弱，但全球需求仍未廣泛惡化
- 德國總理默茨將於 2 月 25 日至 26 日訪問中國

➤ 股市

【美國市場】市場避險情緒升溫，美股三大股指跌超 1%

周一市場仍表現出對 Anthropic 產品等 AI 應用及產品衝擊傳統商業模式的擔憂，疊加上對美國政府重新開啟關稅戰的擔憂，雙重擔憂直接影響市場避險情緒上升，美股三大股指皆跌超 1%，金融、IT、通信服務等板塊跌幅居前。

截至收盤，標普 500 指數收跌 1.04%，報 6,837.75 點；納斯達克指數收跌 1.13%，報 22,627.273 點；道瓊斯工業指數收跌 1.66%，報 48,804.06 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.96%，其中微軟跌超 3.2%，特斯拉收跌近 3%，亞馬遜收跌 2.3%，谷歌收跌約 1.1%，英偉達收漲 0.91%。納斯達克中國金龍指數收跌 0.95%，報 7,478.41 點。熱門中概股中，網易收跌約 1.8%，阿里巴巴收跌約 1.1%。

【歐洲市場】周一歐洲主要股指普遍從高位回落

周一歐洲主要股指普遍從高位回落，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.45%，報 627.70 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.28%，報 6,113.92 點。

德國 DAX 30 指數收跌 1.06%，法國 CAC 40 指數收跌 0.22%，英國富時 100 指數收跌 0.02%，意大利富時 MIB 指數收漲 0.49%。

【亞洲市場】周一日韓股市表现分化，日本股指跌超 1%

周一日韓股市表现分化，日本股指跌超 1%。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.12%，報

56,825.70 點，日本東證指數收跌 1.13%，報 3,808.48 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.65%，報 5,846.09 點。

【香港市場】港股三大股指齊收漲，恆生科技指數漲超 3.3%

周一港股三大股指集体高开，随后全天维持强势表现，恆生科技指數漲超 3.3%。截至收盤，恆生指數收漲 2.53%，報 27,081.91 點；恆生科技指數收漲 3.34%，報 5,385.35 點；恆生中國企業指數收漲 2.65%，報 9,197.38 點。板塊方面，科網股普遍走強，半導體股表現強勢，英諾賽科漲超 10%，中芯國際漲超 5%，華虹半導體收漲 4.51%。鋰電股上行，瑞浦蘭鈞漲超 15%，贛鋒鋰業漲超 8%。AI 大模型股回落，智譜收跌約 23%，MINIMAX 跌超 10%。

【A 股市場】A 股因新年假期休市

A 股因新年假期休市，截至 2 月 13 日收盤，上證指數報 4,082.07 點；深證成指報 14,100.19 點；創業板指報 3,275.96 點。

➤ 債券

【美債】美債價格走高，收益率回落

關稅戰或重燃的風險促使投資者避險情緒升溫，帶動美債價格走高，收益率回落。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌約 5 個基點，報 4.03%；美國兩年期國債收益率下跌約 4 個基點，報 3.44%。

【非美債市】10 年期歐洲公債收益率普遍走低

周一 10 年期歐洲公債收益率普遍走低，歐市尾盤，德國 10 年期公債收益率下跌約 3 個基點，報 2.71%；英國 10 年期公債收益率下跌約 4 個基點，報 4.31%。

【中國債市】周一國債期貨因新年假期休市

周一國債期貨因新年假期休市。

➤ 外匯

【美元】美元指數兩連跌

美元在美國最高法院裁定結果公佈後持續走弱，以美國為中心的不確定性使美元處於不利位置。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌約 0.1%，至 97.70 附近。

【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣普遍走弱，日元結束三連跌

美元兌世界主要國家貨幣普遍走弱，日元結束三連跌。美元兌日元下跌 0.29%，至 154.63 日元。歐元兌美元上漲 0.09%，至 1.1740 美元；英鎊兌美元上漲 0.04%，至 1.3434 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8879 元

人民幣兌美元兩連漲。紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 99 點，報 6.8879 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場下行，比特幣、以太坊跌超 4%

周一虛擬貨幣市場下行，市場避險情緒促使投資者大量拋售虛擬貨幣等高風險資產。紐約尾盤，比特幣跌超 4%，收於 6.45 萬美元下方；以太坊跌超 4%，收於 1,860 美元附近。

➤ 商品

【能源】原油期貨價格回落

油價回落，美股尾盤，佈倫特原油期貨下跌約 0.38%，結算價報每桶 71.49 美元；美國原油期貨下跌約 0.38%，結算價報每桶 66.31 美元。

【貴金屬】黃金、白銀漲勢明顯，金價衝上 5,200 美元

貴金屬：大量資金從高風險資產湧入黃金，現貨金價衝上 5,200 美元。紐約尾盤，現貨金價上漲約 2.5%，報每盎司 5,231.20 美元；美國期金上漲約 2.8%，報每盎司 5,225.60 美元。

金屬期市：美國期銀連續四個交易日上行，紐約尾盤，現貨白銀上漲約 5%，報每盎司 88.89 美元；美國期銀上漲約 7.9%，報每盎司 88.86 美元。

市場概覽
2 月 23 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	4,082.07	-1.26	0.41	-0.87	2.85
	香港恆生指數	27,081.91	2.53	-0.68	-1.11	5.66
美股	道瓊工業指數	48,804.06	-1.66	-1.41	-0.18	1.54
	納斯達克指數	22,627.27	-1.13	0.36	-3.56	-2.64
	標普 500 指數	6,837.75	-1.04	0.02	-1.46	-0.11
歐股	英國富時 100 指數	10,684.74	-0.02	2.02	4.51	7.59
	德國 DAX 指數	24,991.97	-1.06	0.77	1.85	2.05
	法國 CAC40 指數	8,497.17	-0.22	2.17	4.56	4.27
亞太	日經 225 指數	57,182.42	0.63	0.70	7.24	13.59
	韓國綜合指數	5,859.01	0.22	6.06	12.15	39.03
	印度 SENSEX30 指數	83,294.66	0.58	0.02	1.25	-2.26
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	66.35	0.06	6.57	2.49	16.26
	現貨黃金	5,200.83	-0.51	6.77	6.26	20.41
	天然氣(USD/MMBtu)	3.00	0.54	-0.99	-31.07	-4.12
	LME 銅 (USD/MT)	12,868.50	-0.74	0.14	-2.20	3.59
外匯	美元指數	97.76	0.06	0.62	0.80	-0.57
	美元/離岸人民幣	6.89	0.02	-0.06	-0.99	-1.24
	港幣/離岸人民幣	0.88	0.00	0.00	-1.07	-1.70
	美元/日圓	154.93	0.18	-1.05	0.10	-1.14
	歐元/美元	1.18	-0.02	-0.60	-0.57	0.32
	英鎊/美元	1.35	-0.03	-0.58	-1.45	0.10
	澳幣/美元	0.71	0.03	-0.38	1.35	5.77
債券	美國 10 年期國債收益率	4.04	0.19	-0.48	-4.65	-3.08
	中國 10 年期國債收益率	1.79	0.28	0.28	-0.99	-3.34

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2026 年 2 月 24 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23日 (週一)	17:00	德國 Ifo 商業景氣指數 (2月)	87.60		88.60
	17:00	德國商業期望 (2月)	89.60		90.50
	經濟事件	-美聯儲沃勒發言			
2月24日 (週二)	21:15	美國 ADP 就業變化	10.30K		
	23:00	美國諮商會消費者信心 (2月)	84.50		
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德發言			
2月25日 (週三)	08:30	澳大利亞 CPI (同比) (1月)	3.60%		
	08:30	澳大利亞 CPI (季度環比) (1月)	0.60%		
	15:00	德國 GDP (季度環比) (第四季)	0.30%		
	16:30	香港 CPI (同比) (1月)	1.40%		
	16:30	香港 GDP (同比) (第四季)	3.80%		
	18:00	歐洲 CPI (同比) (1月)	1.70%		
	經濟事件	-歐洲央行非貨幣政策會議			
2月26日 (週四)	21:30	美國初請失業金人數	206.00K		
	21:30	美國持續申請失業金人數	1,869.00K		
	經濟事件				
2月27日 (週五)	15:45	法國 GDP (季度環比) (第一季)	0.50%	0.20%	
	15:45	法國 CPI (月環比) (2月)	-0.30%		
	16:55	德國失業率 (2月)	6.30%		
	21:00	德國 CPI (月環比) (2月)	0.10%		
	21:30	美國 PPI (月環比) (1月)	0.50%		
	21:30	加拿大 GDP (季度環比) (第四季)	0.60%		
	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审阅。
