

❖ 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

- 美國貿易代表格裡爾表示, 目前美國沒有計劃在特朗普訪華前提高中國商品關稅
- 阿斯頓馬丁表示, 受美國關稅衝擊及中國需求疲軟影響, 公司計劃裁員 20%
- 英偉達 2026 財年第四季度實現營收 681 億美元, 同比增長 73%

### ➤ 股市

#### 【美國市場】科技股延續強勢表現, 美股三大股指收漲

周三美股大型科技股延續強勢表現, 市場對 AI 可能引發的對各行業的顛覆性影響及成本上的擔憂有所緩解, 科技股及金融股帶動美股走強, 美股三大股指齊收漲。

截至收盤, 標普 500 指數收漲 0.81%, 報 6,946.13 點; 納斯達克指數收漲 1.26%, 報 23,152.077 點; 道瓊斯工業指數收漲 0.63%, 報 49,482.15 點。VIX 恐慌指數收跌 8.29%, 報 17.93。

美國科技股七巨頭指數收漲 1.43%, 其中微軟收漲近 3%, Meta 收漲 2.25%, 特斯拉收漲 1.94%, 亞馬遜收漲 1%, 英偉達收漲 1.44%, 其因出色財報表現股價在盤後一度漲超 4%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.47%, 報 7,545.55 點。熱門中概股中, 阿特斯太陽能及新東方跌超 5%, 小鵬收跌 2.7%。個股方面, Circle 因其業績及穩定幣流通量激增, 超出市場預期而股價大漲超 35%。

#### 【歐洲市場】周三歐洲主要股指全面走高

周三歐洲主要股指全面走高, 泛歐指數再次刷新歷史收盤新高。截至收盤, 泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.69%, 報 633.47 點; 泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.93%, 報 6,173.32 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.76%, 報 25,175.94 點; 法國 CAC 40 指數收漲 0.47%, 報 8,559.07 點; 英國富時 100 指數收漲 1.18%, 報 10,806.41 點, 意大利及西班牙主要股指漲超 1%。

#### 【亞洲市場】周三日韓股市齊走強, 韓國股指突破 6,000 點

周三日韓股市表現強勢, 日經 225 指數漲超 2%, 韓國股指突破 6,000 點。截至收盤, 日經 225 指數收漲 2.20%, 報 58,583.12 點; 日本東證指數收漲 0.71%, 報 3,843.16 點。韓國 KOSPI

指數收漲 1.91%，報 6,083.86 點。

### 【香港市場】港股三大股指漲跌不一

周三港股表現分化，三大股指漲跌不一，AI 大模型板塊普遍走弱。截至收盤，恆生指數收漲 0.66%，報 26,765.72 點；恆生科技指數收跌 0.19%，報 5,260.50 點；恆生中國企業指數收漲 0.30%，報 9,034.75 點。板塊方面，AI 大模型股普遍走弱，智譜跌超 10%，MINIMAX 收跌 14.38%；大型科技股表現分化，阿里巴巴、京東集團收漲，網易、百度收跌。

### 【A 股市場】A 股衝高回落，三大股指齊收漲

A 股周三開盤延續上一交易日強勢表現，午盤後開始回落，三大股指在回吐部分漲幅後仍收漲，創業板指漲超 1.4%。截至收盤，上證指數收漲 0.72%，報 4,147.23 點；深證成指收漲 1.29%，報 14,475.87 點；創業板指收漲 1.41%，報 3,354.82 點。板塊方面，因美國此前宣佈將元素磷及草甘膦列為國家安全關鍵物資，磷化工板塊因漲價而表現強勢。有色金屬、鋼鐵、建材板塊漲幅居前，房地產、環保、半導體等板塊走強。AI 應用、光通信、培育鑽石等板塊跌幅居前。

## ➤ 債券

### 【美債】美債收益率繼續上行

美債收益率繼續上行，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 1.91 個基點，報 4.0480%；美國兩年期國債收益率上漲 0.79 個基點，報 3.4689%。

### 【非美債市】10 年期歐洲國債收益率漲跌互現

周三 10 年期歐洲國債收益率漲跌互現，歐市尾盤，德國 10 年期國債收益率基本持平，報 2.707%；英國 10 年期國債收益率上漲 0.8 個基點，報 4.314%；法國 10 年期國債收益率下跌 1.0 個基點，報 3.258%。

### 【中國債市】周三國債期貨全線大跌，30 年期國債跌近 0.5%

周三國債期貨全線大跌，30 年期國債跌近 0.5%。截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.47%，10 年期主力合約下跌 0.13%，5 年期主力合約下跌 0.10%，2 年期主力合約下跌 0.06%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數震蕩走弱，ICE 美元指數報 97.690 點

美元指數震蕩走弱，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.16%，報 97.690 點；彭博美元指數下跌 0.20%，報 1,187.44 點。

**【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣漲跌互現，日圓繼續跌勢**

美元兌世界主要國家貨幣漲跌互現，日圓繼續跌勢。美元兌日圓上漲 0.31%，至 156.36 日元。歐元兌美元上漲 0.3%，至 1.1809 美元；澳元兌美元上漲 0.96%，報 0.7123 美元。

**【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8538 元**

人民幣四連漲，紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 255 點，報 6.8538 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價上漲 177 點，報 6.8672 元。

**【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場表現強勁，比特幣大漲約 8%**

周三虛擬貨幣市場表現強勁，比特幣價格大漲約 8%，回到 6.9 萬美元上方，逼近 7 萬美元大關；以太坊價格大漲約 13%。

➤ **商品**

**【能源】原油期貨價格漲跌不一**

原油期貨價格漲跌不一，美股尾盤，佈倫特原油期貨上漲 0.11%，結算價報每桶 70.85 美元；美國原油期貨下跌 0.32%，結算價報每桶 65.42 美元。

**【貴金屬】貴金屬延續上漲趨勢，現貨白銀上漲近 2.7%**

**貴金屬：**金價延續漲勢，紐約尾盤，現貨金價上漲 0.52%，報每盎司 5,171.48 美元；美國期金上漲 0.22%，報每盎司 5,188.50 美元。

**金屬期市：**貴金屬持續上行趨勢，紐約尾盤，現貨白銀上漲近 2.7%，報每盎司 89.479 美元；美國期銀上漲 2.3%，報每盎司 90.135 美元。美國期銅上漲 0.9%，報每磅 6.047 美元；現貨鉑金上漲 5.4%。

**市場概覽**
**2 月 25 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	4,147.23	0.72	0.46	0.71	4.49
	香港恆生指數	26,765.72	0.66	0.75	-2.27	4.43
美股	道瓊工業指數	49,482.15	0.63	-0.36	1.21	2.95
	納斯達克指數	23,152.08	1.26	1.75	-1.32	-0.39
	標普 500 指數	6,946.13	0.81	0.94	0.10	1.47
歐股	英國富時 100 指數	10,806.41	1.18	1.13	5.70	8.81
	德國 DAX 指數	25,175.94	0.76	-0.40	2.60	2.80
	法國 CAC40 指數	8,559.07	0.47	1.54	5.32	5.03
亞太	日經 225 指數	58,904.21	0.55	3.06	10.47	17.01
	韓國綜合指數	6,181.80	1.61	8.97	18.33	46.69
	印度 SENSEX30 指數	82,276.07	0.06	-1.74	0.01	-3.46
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	65.75	0.50	-0.98	1.56	15.21
	現貨黃金	5,184.11	0.37	3.75	5.92	20.02
	天然氣(USD/MMBtu)	2.89	0.63	-2.04	-28.33	-8.47
	LME 銅 (USD/MT)	13,322.50	1.18	3.18	1.25	7.24
外匯	美元指數	97.57	-0.13	-0.36	0.60	-0.76
	美元/離岸人民幣	6.85	0.01	0.66	-1.49	-1.73
	港幣/離岸人民幣	0.88	0.06	0.68	-1.53	-2.15
	美元/日圓	155.98	-0.25	-0.62	0.78	-0.47
	歐元/美元	1.18	0.08	0.39	-0.27	0.62
	英鎊/美元	1.36	0.05	0.75	-0.88	0.68
	澳幣/美元	0.71	0.04	1.01	2.33	6.79
債券	美國 10 年期國債收益率	4.05	-0.10	-0.47	-4.43	-2.86
	中國 10 年期國債收益率	1.82	0.17	1.51	0.22	-2.16

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2026 年 2 月 26 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		<b>88.60</b>
	17:00	德國商業期望 (2月)	89.60		<b>90.50</b>
	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	11.50K		<b>12.80K</b>
	23:00	美國諮商會消費者信心 (2月)	89.00		<b>91.20</b>
	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)	3.80%		<b>3.80%</b>
	11:35	香港 GDP (季度環比) (第四季)	0.90%		<b>1.00%</b>
	11:35	香港 GDP (同比) (第四季)	3.70%		<b>3.80%</b>
	15:00	德國 GDP (季度環比) (第四季)	0.00%		<b>0.30%</b>
	15:00	德國 GDP (同比) (第四季)	0.30%		<b>0.40%</b>
	16:30	香港 CPI (同比) (1月)	1.40%		<b>1.10%</b>
	18:00	歐洲 CPI (同比) (1月)	1.90%		<b>1.70%</b>
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。

---