



❖ 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

- 阿曼外交大臣表示，美國與伊朗第三輪間接談判結束，取得“顯著進展”
- 美國國際貿易委員會表示，將開展調查撤銷中國永久正常貿易地位的影響
- 德國總理默茨結束訪華行程，稱讚與中國的良好合作關係，但仍有需解決的挑戰

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指漲跌互現，納指跌超 1%

周四，儘管英偉達展示了出色財報表現，其股價在衝高後遭大量拋售，致使英偉達股價顯著下跌，疊加上著名投資人邁克爾·伯里發佈的唱空英偉達的文章，使市場對英偉達的擔憂擴散為對 AI 股和芯片股的擔憂，大型科技股的走低導致納斯達克指數跌超 1%。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.54%，報 6,908.85 點；納斯達克指數收跌 1.18%，報 22,878.383 點；道瓊斯工業指數收漲 0.03%，報 49,499.20 點。VIX 恐慌指數收漲 3.90%，報 18.63。芯片板塊、光伏板塊跌近 3%。

美國科技股七巨頭指數收跌 1.87%，其中英偉達大跌 5.46%，特斯拉跌超 2%，谷歌 A 收跌 1.76%，亞馬遜收跌 1.29%，Meta 收漲 0.51%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.78%，報 7,411.36 點。熱門中概股中，百度跌超 5.5%，比亞迪收跌 4.2%，阿里巴巴收跌 2.8%。個股方面，Circle 延續上一交易日漲勢，股價再漲約 5%。

【歐洲市場】周四歐洲主要國家股指普遍走高，泛歐指數走低

周四歐洲主要國家股指普遍走高，泛歐指數走低。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.05%，報 633.18 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.19%，報 6,161.56 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.45%，報 25,289.02 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.72%，報 8,620.93 點；英國富時 100 指數收漲 0.37%，報 10,846.70 點，刷新收盤歷史高位。

【亞洲市場】周四日韓股市齊延續漲勢，韓國股指漲超 3.5%

周四日韓股市延續漲勢，韓國股指大漲超 3.5%。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.29%，報 58,753.39 點；日本東證指數收漲 0.97%，報 3,880.34 點。韓國 KOSPI 指數收漲 3.67%，報

6,307.27 點。

【香港市場】港股三大股指齊收跌

周四港股顯著回調，三大股指開盤後低開低走齊收跌，恆生科技指數跌幅近 3%。截至收盤，恆生指數收跌 1.44%，報 26,381.02 點；恆生科技指數收跌 2.87%，報 5,109.33 點；恆生中國企業指數收跌 2.44%，報 8,814.29 點。板塊方面，科網股普遍下行，華虹半導體、快手、嗶哩嗶哩、百度集團跌超 4%，生物科技股中，百濟神州跌超 9%，藥明生物跌超 7%。

【A 股市場】A 股表現震蕩，三大股指漲跌不一

A 股周四全天表現震蕩，三大股指低開低走後探底回升，三大股指漲跌不一，上證指數微幅收跌。截至收盤，上證指數收跌 0.01%，報 4,146.63 點；深證成指收漲 0.19%，報 14,503.79 點；創業板指收跌 0.29%，報 3,344.98 點。板塊方面，受英偉達超預期財報表現及美股影響，市場對 AI 算力成本及取代行業勞動力的擔憂有所緩解，算力硬件板塊股票表現強勢。CPO 概念股走強，傑普特、聚飛光電大漲 20% 封板，中天科技、亨通光電等股漲停。PCE 概念股爆發，同宇新材、明陽電路大漲 20%，廣合科技、滬電股份、奧士康等股漲停。影視院線、稀土、房地產開發等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美債收益率繼續上行

美債收益率轉跌，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 3.82 個基點，報 4.0136%；美國兩年期國債收益率下跌 3.86 個基點，報 3.4321%。

【非美債市】10 年期歐洲國債收益率普遍下跌

周四 10 年期歐洲國債收益率普遍下跌，歐市尾盤，德國 10 年期國債收益率下跌 1.7 個基點，報 2.691%；英國 10 年期國債收益率下跌 4.3 個基點，報 4.274%；法國 10 年期國債收益率下跌 0.7 個基點。

【中國債市】周四國債期貨全線下行

周四國債期貨全線下行，30 年期國債跌超 0.5%。截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.53%，10 年期主力合約下跌 0.10%，5 年期主力合約下跌 0.08%，2 年期主力合約下跌 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元指數衝高回落，ICE 美元指數上漲 0.08%

美元指數衝高回落，紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.08%，報 97.775 點；彭博美元指數上漲 0.08%，報 1,188.39 點。

【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣漲跌互現，日圓上漲 0.14%

美元兌世界主要國家貨幣漲跌互現，日圓跌勢暫緩。美元兌日圓下跌 0.14%，至 156.14 日元。歐元兌美元下跌 0.11%，至 1.1796 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8443 元

人民幣五連漲，紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 95 點，報 6.8443 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價上漲 275 點，報 6.8397 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場下行，比特幣下跌約 2%

周四虛擬貨幣市場下行，比特幣價格下跌約 2%，跌至 6.8 萬美元下方；以太坊價格下跌約 3.5%。

➤ 商品

【能源】原油期貨價格走低

原油期貨價格走低，投資者正在關注伊朗和美國的談判進展。美股尾盤，佈倫特原油期貨下跌 0.14%，結算價報每桶 70.75 美元；美國原油期貨下跌 0.32%，結算價報每桶 65.21 美元。

【貴金屬】貴金屬除黃金外普遍走低，現貨金價上漲 0.41%

貴金屬：金價全天波動，紐約尾盤，現貨金價上漲 0.41%，報每盎司 5,186.18 美元；美國期金上漲 0.45%，報每盎司 5,202.80 美元。

金屬期市：貴金屬除黃金外普遍走低，紐約尾盤，現貨白銀下跌近 0.9%，報每盎司 88.4490 美元；美國期銀下跌 2.74%，報每盎司 89.120 美元。美國期銅下跌 0.28%，報每磅 6.028 美元；現貨鉑金跌超 0.2%，現貨鈀金跌超 0.6%。

市場概覽
2 月 26 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	4,146.63	-0.01	0.35	0.70	4.48
	香港恆生指數	26,381.02	-1.44	-1.22	-3.67	2.93
美股	道瓊工業指數	49,499.20	0.03	0.21	1.24	2.99
	納斯達克指數	22,878.38	-1.18	0.86	-2.49	-1.56
	標普 500 指數	6,908.86	-0.54	0.68	-0.43	0.93
歐股	英國富時 100 指數	10,846.70	0.37	2.07	6.10	9.22
	德國 DAX 指數	25,289.02	0.45	0.98	3.06	3.26
	法國 CAC40 指數	8,620.93	0.72	2.65	6.08	5.78
亞太	日經 225 指數	58,307.29	-0.76	1.44	9.35	15.83
	韓國綜合指數	6,180.18	-2.02	6.51	18.30	46.65
	印度 SENSEX30 指數	82,248.61	-0.03	-0.30	-0.03	-3.49
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	65.28	0.11	-1.81	0.83	14.39
	現貨黃金	5,175.60	-0.18	1.31	5.75	19.82
	天然氣(USD/MMBtu)	2.83	0.07	-5.19	-29.75	-10.28
	LME 銅 (USD/MT)	13,304.50	-0.14	3.87	1.12	7.10
外匯	美元指數	97.75	-0.04	-0.04	0.78	-0.58
	美元/離岸人民幣	6.85	0.14	0.64	-1.50	-1.75
	港幣/離岸人民幣	0.88	0.14	0.76	-1.64	-2.26
	美元/日圓	155.77	-0.23	-0.48	0.64	-0.60
	歐元/美元	1.18	0.03	0.14	-0.43	0.46
	英鎊/美元	1.35	0.07	0.07	-1.42	0.12
	澳幣/美元	0.71	-0.01	0.32	2.01	6.46
債券	美國 10 年期國債收益率	4.00	-0.05	-1.97	-5.51	-3.95
	中國 10 年期國債收益率	1.82	-0.16	1.68	0.50	-1.89

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2026 年 2 月 27 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	11.50K		12.80K
	23:00	美國諮商會消費者信心 (2月)	89.00		91.20
	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%		3.80%
	11:35	香港 GDP (季度環比) (第四季)	0.90%		1.00%
	11:35	香港 GDP (同比) (第四季)	3.70%		3.80%
	15:00	德國 GDP (季度環比) (第四季)	0.00%		0.30%
	15:00	德國 GDP (同比) (第四季)	0.30%		0.40%
	16:30	香港 CPI (同比) (1月)	1.40%		1.10%
	18:00	歐洲 CPI (同比) (1月)	1.90%		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	208K		212K
	21:30	美國持續申請失業金人數	1,864K		1,833K
	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審閱。
