



❖ 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

- 美國擊沉伊朗軍艦, 霍爾木茲海峽航運持續封禁
- 美聯儲褐皮書表示美國經濟活動小幅回升, 物價持續上漲, 就業水平穩定
- 韓國股指周三大跌 12%後於周四早盤反彈 12%
- 普京表示, 正在考慮停止像歐洲市場供應天然氣

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股三大股指齊收漲, 良好經濟數據助力市場偏好回暖

周三, 美國服務業 PMI 增長達近 4 年最快, 疊加良好 ADP 就業數據, 一定程度上緩解了市場對美國通脹的擔憂, 助力市場風險偏好回暖, 科技股領漲美股, 三大股指全線收漲, 納指漲超 1%, VIX 恐慌指數大幅下降。

截至收盤, 標普 500 指數收漲 0.78%, 報 6,869.50 點; 納斯達克指數收漲 1.29%, 報 22,807.484 點; 道瓊斯工業指數收漲 0.49%, 報 48,739.41 點。VIX 恐慌指數收跌 10.27%, 報 21.15。

美國科技股七巨頭指數收漲 1.07%, 其中亞馬遜收漲 3.88%, 特斯拉收漲 3.44%, 谷歌 A 收跌 0.15%, 蘋果收跌 0.47%。納斯達克金龍中國指數收漲 0.80%, 報 7,013.63 點。熱門中概股中, 蔚來收漲 5.45%, 小米、小馬智行漲超 4%, 網易、騰訊漲超 1%。個股方面, 甲骨文收漲 2.25%, Salesforce 收跌 1.51%, 台積電收漲 1.22%。

#### 【歐洲市場】周三歐洲主要國家股指反彈上行

周三歐洲主要國家股指在連跌數日後反彈上行。截至收盤, 泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.37%, 報 612.71 點。泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.72%, 報 5,870.92 點。

德國 DAX 30 指數收漲 1.74%, 報 24,205.36 點; 法國 CAC 40 指數收漲 0.79%, 報 8,167.73 點; 英國富時 100 指數收漲 0.80%, 報 10,567.65 點。

#### 【亞洲市場】周三亞洲股市大跌, 韓國股指跌超 12%

周三亞洲股市受油價和美元的大漲影響而大幅下跌, 韓國股指跌超 12%。截至收盤, 日經 225

指數收跌 3.61%，報 54,245.54 點；日本東證指數收跌 3.67%，報 3,633.67 點。韓國 KOSPI 指數收跌 12.24%，報 5,083.02 點，創下該指數有史以來最大單日跌幅，盤中一度觸發熔断機制。泰國 SET 指數大跌 8%，泰國期貨交易所一度宣佈臨時暫停指數期貨等交易。

### 【香港市場】 港股三大股指全線收跌

周三港股繼續走低，三大股指全線收跌。截至收盤，恆生指數收跌 2.01%，報 25,249.48 點；恆生科技指數收跌 0.96%，報 4,829.50 點；恆生中國企業指數收跌 1.45%，報 8,483.95 點。板塊方面，科網股普遍走低，阿里大模型關鍵人物宣佈離職，致使阿里巴巴股價盤中一度跌超 5%，隨後收跌 3.64%；京東收跌近 2.4%，百度集團、嗶哩嗶哩跌超 1.8%。石油股大跌，中港石油收跌 47.19%，百勤油服收跌 33.20%，多股跌超 10%。

### 【A 股市場】 A 股低開低走，三大股指齊收跌

A 股周三低開低走，三大股指齊收跌，創業板指跌超 1%。截至收盤，上證指數收跌 0.98%，報 4,082.47 點；深證成指收跌 0.75%，報 13,917.75 點；創業板指收跌 1.41%，報 3,164.37 點。中國石油在早盤高開後盤中跌停，隨後回升至收漲 0.68%，收盤價為 13.24 元，總市值升至 A 股第二，僅次於工商銀行。電網設備板塊逆勢走強，通光線纜、安靠智電收漲 20%；存儲器概念板塊上行，佰維存儲收漲 20%，江波龍收漲 14.87%。

## ➤ 債券

### 【美債】 美債收益率上行

美國強勁經濟數據帶動市場風險偏好好轉，美債收益率上行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 2.69 個基點，報 4.0862%；美國兩年期國債收益率上漲 2.49 個基點，報 4.0843%。

### 【非美債市】 10 年期歐洲國債收益率普遍走低

周三 10 年期歐洲國債收益率普遍走低，歐市尾盤，德國 10 年期國債收益率下跌 0.2 個基點，報 2.750%；英國 10 年期國債收益率下跌 3.1 個基點，報 4.439%；法國 10 年期國債收益率下跌 2.0 個基點，報 3.354%。

### 【中國債市】 周三國債期貨多數上漲

周三國債期貨多數上漲，僅 30 年期國債走低。截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.03%，10 年期主力合約上漲 0.05%，5 年期主力合約上漲 0.08%，2 年期主力合約上漲 0.05%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數走低，ICE 美元指數下跌 0.30%

美元指數走低，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.30%，報 98.756 點；彭博美元指數下跌 0.29%，報 1,199.95 點。

### 【非美貨幣】美元兌多數主要國家貨幣普遍走弱

美元兌世界主要國家貨幣普遍走弱，紐約尾盤，美元兌日圓下跌約 0.4%，至 157.02 日元。歐元兌美元上漲約 0.2%，至 1.1632 美元。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8951 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 243 點，報 6.8951 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價下跌 123 點，報 6.9120 元。

### 【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場上行，比特幣上漲約 7.3%

周三市場避險情緒下降，大量資金注入虛擬貨幣市場，比特幣價格上漲約 7.3%，至 7.3 萬美元上方；以太坊價格上漲約 8.4%，報 2,148.70 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】原油期貨基本收平

原油期貨基本收平，當前霍爾木茲海峽已被關閉五日。美股尾盤，佈倫特原油期貨基本持平上一交易日水平，結算價報每桶 81.40 美元；美國原油期貨上漲約 0.1%，結算價報每桶 74.66 美元。

### 【貴金屬】貴金屬普遍反彈上行，現貨金價漲超 0.8%

**貴金屬：**紐約尾盤，現貨金價上漲 0.84%，報每盎司 5,131.75 美元；美國期金上漲 0.50%，報每盎司 5,149.20 美元。

**金屬期市：**貴金屬普遍反彈，紐約尾盤，現貨白銀上漲 1.45%，報每盎司 83.2039 美元；美國期銀上漲 0.15%，報每盎司 83.600 美元。美國期銅上漲 1.20%，報每磅 5.9020 美元；現貨鉑金漲超 3%，現貨鈀金漲超 1.5%。

**市場概覽**
**3月4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	4,082.47	-0.98	-1.56	-1.93	2.86
	香港恆生指數	25,249.48	-2.01	-5.66	-5.19	-1.49
美股	道瓊工業指數	48,739.41	0.49	-1.50	-0.49	1.41
	納斯達克指數	22,807.48	1.29	-1.49	0.61	-1.87
	標普 500 指數	6,869.50	0.78	-1.10	-0.14	0.35
歐股	英國富時 100 指數	10,567.65	0.80	-2.21	-3.14	6.41
	德國 DAX 指數	24,205.36	1.74	-3.86	-4.27	-1.16
	法國 CAC40 指數	8,167.73	0.79	-4.57	-4.81	0.22
亞太	日經 225 指數	56,552.27	4.25	-3.73	-3.90	12.34
	韓國綜合指數	5,687.87	11.67	-6.60	-8.91	34.97
	印度 SENSEX30 指數	79,116.19	-1.40	-3.78	-2.67	-7.16
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	75.67	1.35	16.07	12.91	32.59
	現貨黃金	5,176.52	0.70	-0.18	-1.94	19.84
	天然氣(USD/MMBtu)	2.95	1.20	4.42	3.25	-6.37
	LME 銅 (USD/MT)	13,057.50	0.79	-1.99	-2.14	5.11
外匯	美元指數	98.70	-0.07	0.92	1.12	0.38
	美元/離岸人民幣	6.89	-0.10	-0.64	0.37	-1.26
	港幣/離岸人民幣	0.88	-0.10	-0.70	0.44	-1.71
	美元/日圓	156.72	-0.22	-0.37	0.43	0.01
	歐元/美元	1.16	0.03	-1.34	-1.47	-0.92
	英鎊/美元	1.34	0.02	-0.78	-0.77	-0.72
	澳幣/美元	0.71	0.06	-0.37	-0.55	6.08
債券	美國 10 年期國債收益率	4.10	0.05	2.34	4.07	-1.66
	中國 10 年期國債收益率	1.79	-0.17	-1.59	-0.83	-3.29

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2026 年 3 月 5 日 09:00am

**➤ 財經日曆**

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
3月2日 (周一)	16:55	德國製造業 PMI (2月)	49.10	50.70	<b>50.90</b>
	22:45	美國製造業 PMI (2月)	51.20		<b>51.60</b>
	23:00	美國 ISM 製造業 PMI (2月)	52.60		<b>52.40</b>
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德發言 -德國央行行長內格爾發言			
3月3日 (周二)	18:00	歐洲 CPI (同比) (2月)	1.70%		<b>1.90%</b>
	18:00	歐洲 CPI (月環比) (2月)	-0.60%		<b>0.70%</b>
	經濟事件	-英國春季預算案			
3月4日 (周三)	08:30	澳大利亞 GDP (同比) (第四季)	2.10%		<b>2.60%</b>
	09:30	中國製造業 PMI (2月)	49.30		<b>49.00</b>
	09:30	中國非製造業 PMI (2月)	49.40		<b>49.50</b>
	21:15	美國非農就業人數變化 (1月)	11K		<b>63K</b>
	22:45	美國服務業 PMI (2月)	52.70		<b>51.70</b>
	23:00	美國 ISM 非製造業 PMI (2月)	53.80		<b>56.10</b>
	23:30	美國原油庫存	15.989M		<b>3.475M</b>
	經濟事件	-			
3月5日 (周四)	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	-美聯儲褐皮書			
3月6日 (周五)	20:30	美國零售銷售 (月環比) (1月)	0.00%		
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (1月)	0.00%		
	21:30	美國非農就業人數 (2月)	130K		
	21:30	美國失業率 (2月)	4.30%		
	21:30	美國平均每小時工資 (月環比) (2月)	0.40%		
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德發言			

---

#### 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。

---