



❖ 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

- 美國總統特朗普表示，或將對伊朗再次發起攻勢，美國副總統萬斯表示美伊談判取得很大進展
- G7 財長集體認為在當前必須採取行動解決貿易失衡問題
- 聯合國將今年全球經濟增長預期下調至 2.50%
- 美國將於今年 9 月底舉辦 G20 貿易部長會議及領導人峰會

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數齊收跌，科技股承壓下行

週二美國股市繼續承壓下行，美國與伊朗保持僵局，油價仍居高位，導致市場對通脹的預期做出反應，科技股承壓下行，美國三大股指齊收跌。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.67%，報 7,353.61 點；納斯達克指數收跌 0.84%，報 25,870.71 點；道瓊斯工業指數收跌 0.65%，報 49,363.88 點。VIX 恐慌指數收漲 1.40%，報 18.07 點。費城半導體指數收漲 0.03%，報 11,305.50 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 1.16%，其中微軟收漲 0.38%，英偉達收跌 0.77%，Meta、特斯拉及微軟皆收跌約 1.4%，亞馬遜收跌 2.08%，谷歌 A 收跌 2.34%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.01%，報 6,790.30 點。熱門中概股中，京東、拼多多收漲約 2.5%。個股方面，台積電收跌 0.84%，Circle 收跌 0.35%，閃迪上漲近 4%。

【歐洲市場】歐洲主要股指多數上漲

週二歐洲主要股指多數上漲，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.19%，報 611.34 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.04%，報 5,851.16 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.38%，報 24,400.65 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.07%，報 7,981.76 點；英國富時 100 指數收漲 0.07%，報 10,330.55 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.65%，報 48,354.89 點。

【亞洲市場】週二亞洲股市漲跌互現，韓國股指跌超 3%



週二亞洲股市漲跌互現，韓國股指跌超 3%。截至收盤，日經 225 指數收跌 0.44%，報 60,550.59 點；韓國 KOSPI 指數收跌 3.25%，報 7,271.66 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 1.51%，報 5,072.34 點；泰國 SET 指數收跌 0.07%，報 1,516.69 點。

【香港市場】港股震蕩上漲，三大股指齊收漲

週二港股盤中震蕩，隨後尾盤拉升，三大股指齊收漲。截至收盤，恆生指數收漲 0.48%，報 25,797.85 點；恆生科技指數收漲 0.26%，報 4,857.46 點；恆生國企指數收漲 0.49%，報 8,639.96 點。板塊方面，腦機接口概念股個股異動，腦動極光大漲 34.43%，微創腦科學收漲 3.57%。AI 股繼續回調，迅策跌近 10%，智譜收跌 9.41%，曦智科技、英諾賽科跌超 8%。因美聯儲降息預期減弱，黃金價格下行帶動黃金股走低，中國黃金國際、靈寶黃金、資金黃金國際皆跌超 3%。

【A 股市場】A 股三大股指漲跌不一，上證指數漲近 1%

A 股低開後尾盤反彈上行，三大股指漲跌不一，上證指數漲近 1%。截至收盤，上證指數收漲 0.92%，報 4,169.54 點；深證成指收漲 0.26%，報 15,569.91 點；創業板指收跌 0.16%，報 3,908.44 點。板塊概念方面，半導體產業鏈在盤中顯著拉升，滬硅產業 20%漲停，芯原股份收漲 15.57%，燦芯股份收漲 12.99%，多股漲超 10%。因中國大型數據中心首次以虛擬電廠形式參與電力現貨交易等多方面利好消息，電力板塊集體走強，涪陵電力、上海電子、建投能源等多股漲停。算力租賃板塊持續強勢表現，蓮花控股、夢網科技漲停。鋰礦、稀土等板塊下行。

➤ 債券

【美債】美國國債收益率創近 19 年新高

美國國債價格持續走低，收益率創近 19 年新高。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 7.88 個基點，報 4.6663%；美國兩年期國債收益率上漲 7.44 個基點，報 4.1182%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率反彈上行

歐洲主要國家國債收益率反彈上行，德國 10 年期國債收益率上漲 4.5 個基點，報 3.193%；德國兩年期國債收益率上漲 4.9 個基點，報 2.758%。英國 10 年期國債收益率上漲 2.7 個基點，報 5.126%。法國 10 年期國債收益率上漲 4.7 個基點，意大利 10 年期國債收益率上漲 5.4 個基點。

【中國債市】週二國債期貨全線走強

週二國債期貨繼續漲勢，全線收漲。30 年期國債主力合約上漲 0.56%，10 年期國債主力合約上漲 0.15%，5 年期國債主力合約上漲 0.06%，兩年期國債主力合約上漲 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數走強，歐元跌超 0.4%

因美國與伊朗局勢持續僵持，市場並未看到短期內能夠結束衝突的希望，美元反彈至 4 月初以來高位。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.34%，報 99.30 點；彭博美元指數上漲 0.36%，報 1,203.84 點。

美元兌世界主要國家貨幣多數走強，美元兌日元上漲 0.13%，至 159.04 日元；歐元兌美元下跌 0.44%，英鎊兌美元下跌 0.30%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8169 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 176 點，報 6.8169 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價下跌 60 點，報 6.8039 元。

【虛擬資產】比特幣基本持平，價格在 7.7 萬美元附近窄幅震蕩

週二虛擬貨幣市場因市場風險情緒而波動明顯，比特幣價格全天在 7.7 萬美元附近窄幅震蕩。

➤ 商品

【能源】美國原油期貨價格小幅下跌

原油價格小幅下跌，紐約尾盤，美國原油期貨下跌 0.82%，結算價報每桶 107.77 美元。

【貴金屬】貴金屬及有色金屬價格普遍下跌，金價跌下 4,500 美元

貴金屬：金價走弱，價格跌下 4,500 美元。紐約尾盤，現貨金價下跌 1.83%，報每盎司 4,482.85 美元；美國期金下跌 1.57%，報每盎司 4,486.30 美元。

金屬期市：貴金屬及有色金屬普遍下跌，白銀跌幅顯著。紐約尾盤，現貨白銀下跌約 5.1%，報每盎司 73.7275 美元；美國期銀下跌約 4.4%，報每盎司 74.060 美元。美國期銅下跌近 2%，報每磅 6.1925 美元。現貨鉑金下跌 3%，現貨鈀金下跌 4.1%。

市場概覽

5月19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	4,169.54	0.92	-1.07	1.40	5.06
	香港恆生指數	25,797.85	0.48	-2.09	0.08	0.65
美股	道瓊工業指數	49,363.88	-0.65	-0.80	-0.58	2.71
	納斯達克指數	25,870.71	-0.84	-0.83	3.93	11.31
	標普 500 指數	7,353.61	-0.67	-0.64	2.01	7.42
歐股	英國富時 100 指數	10,330.55	0.07	0.64	-0.47	4.02
	德國 DAX 指數	24,400.65	0.38	1.86	0.45	-0.37
	法國 CAC40 指數	7,981.76	-0.07	0.02	-1.64	-2.06
亞太	日經 225 指數	59,834.33	-1.18	-5.46	0.93	18.86
	韓國綜合指數	7,155.52	-1.60	-8.93	8.44	69.80
	印度 SENSEX30 指數	75,200.85	-0.15	0.86	-2.23	-11.76
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	103.82	-0.32	7.24	4.72	82.01
	現貨黃金	4,490.27	0.17	-4.25	-2.76	3.96
	天然氣(USD/MMBtu)	3.10	-0.32	8.38	12.18	-9.53
	LME 銅 (USD/MT)	13,411.00	-1.30	-4.35	3.26	7.95
外匯	美元指數	99.33	0.00	0.82	1.30	1.02
	美元/離岸人民幣	6.82	0.01	-0.44	-0.21	-2.27
	港幣/離岸人民幣	0.87	0.00	-0.39	-0.24	-2.91
	美元/日圓	159.04	-0.02	-0.74	1.56	1.49
	歐元/美元	1.16	-0.05	-0.96	-1.13	-1.25
	英鎊/美元	1.34	-0.07	-1.01	-1.60	-0.66
	澳幣/美元	0.71	-0.21	-2.29	-1.51	6.28
債券	美國 10 年期國債收益率	4.67	-0.02	4.40	6.74	11.96
	中國 10 年期國債收益率	1.74	-0.06	-0.51	-0.46	-5.98

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 5 月 20 日 9:00am

財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
5月18日 (週一)	10:00	中國工業生產指數 (同比) (4月)	5.70%	6.00%	4.10%
	10:00	中國失業率 (4月)	5.40%	5.30%	5.20%
	經濟事件	-中國國統局新聞發佈會			
5月19日 (週二)	07:50	日本 GDP (季度環比) (第一季)	0.20%		0.50%
	07:50	日本 GDP (同比) (第一季)	0.80%		2.10%
	14:00	英國失業率 (3月)	4.90%		5.00%
	16:30	香港失業率 (4月)	3.70%		3.70%
	20:15	美國 ADP 就業變化周報	33.00K		42.25K
	經濟事件	-澳大利亞央行貨幣政策會議紀要			
5月20日 (週三)	04:30	美國當周 API 原油庫存	-2.188M		
	9:00	中國央行貸款市場報價利率 (5月)	3.50%		
	14:00	英國 CPI (同比) (4月)	3.00%		
	17:00	歐元區 CPI (同比) (4月)	2.60%		
	20:15	美國原油庫存	-4.306M		
	經濟事件	-歐洲央行非貨幣政策會議			
5月21日 (週四)	15:30	德國製造業 PMI (5月)	51.40		
	15:30	德國服務業 PMI (5月)	46.90		
	16:00	歐元區製造業 PMI (5月)	52.20		
	16:00	歐元區製造業 PMI (5月)	47.60		
	16:30	香港 CPI (同比) (4月)	1.70%		
	20:30	美國初請失業金人數			
	20:30	美國持續申請失業金人數			
	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (5月)	26.70		
	21:45	美國製造業 PMI (5月)	54.50		
	21:45	美國服務業 PMI (5月)	51.00		
經濟事件	-FOMC 會議紀要				
5月22日 (週五)	14:00	德國 GDP (季度環比) (第一季)	0.30%		
	16:00	德國 Ifo 商業景氣指數 (5月)	84.40		
	經濟事件	-歐元區財長會議			



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託人身份行事。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。
