



❖ 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

- 三星電子工會將原定於週四的罷工行動暫停
- 伊朗總統會見巴基斯坦內政部長，重點評估了當前美伊間接談判及相關外交磋商的進展
- 美國總統特朗普表示，願意繼續多等幾日，以獲得伊朗的“正確回應”
- 中國與俄羅斯簽署“關於進一步加強全面戰略協作、深化睦鄰友好合作的聯合聲明”

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數齊收漲，費城半導體指數漲近 4.5%

週三美國總統特朗普放出對伊朗態度緩和的表態，稱美國與伊朗的談判已進入最後階段，並稱協議將會達成，油價下行，美股三大指數全線反彈上漲，三大指數齊漲超 1%，市場恐慌情緒降溫。

截至收盤，標普 500 指數收漲 1.08%，報 7,432.97 點；納斯達克指數收漲 1.54%，報 26,270.359 點；道瓊斯工業指數收漲 1.31%，報 50,009.35 點。VIX 恐慌指數收跌 3.38%，報 17.45 點。費城半導體指數收漲 4.49%，報 11,813.286 點。

美國科技股七巨頭指數收漲 1.17%，其中特斯拉收漲 3.25%，亞馬遜收漲 2.19%，英偉達因其超預期，但又並未超出預期太多的業績而收漲 1.30%，蘋果收漲 1.10%，谷歌 A 收漲 0.32%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.44%，報 6,760.28 點。熱門中概股中，拼多多收漲 0.83%，京東收漲 0.25%，阿里巴巴收跌 0.86%。個股方面，台積電收漲 2.29%，閃迪收漲 0.67%，高盛收漲 5.8%。

【歐洲市場】歐洲主要股指全面上漲

週三歐洲主要股指全面上漲，各國主要股指普遍漲超 1%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.46%，報 620.29 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 2.13%，報 5,976.07 點。

德國 DAX 30 指數收漲 1.38%，報 24,737.24 點；法國 CAC 40 指數收漲 1.70%，報 8,117.42 點；英國富時 100 指數收漲 0.99%，報 10,432.34 點；意大利富時 MIB 指數收跌 1.71%，報 49,181.66 點。

【亞洲市場】週三亞洲股市漲跌互現，日本股指跌超 1%



週三亞洲股市漲跌互現，日本股指跌超 1%。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.23%，報 59,804.41 點；韓國 KOSPI 指數收跌 0.86%，報 7,208.95 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.54%，報 5,044.91 點；泰國 SET 指數收漲 0.77%，報 1,528.43 點。

【香港市場】港股三大股指漲跌不一，恆生科技指數盤中轉漲

週三港股三大股指漲跌不一，恆生科技指數在盤中拉升轉漲。截至收盤，恆生指數收跌 0.57%，報 25,651.12 點；恆生科技指數收漲 0.34%，報 4,873.82 點；恆生國企指數收跌 0.40%，報 8,605.13 點。板塊方面，芯片股表現強勢，兆易創新大漲 17.03%，瀾起科技收漲 5.48%。AI 股因“物理 AI”概念而受到更多關注度，物理 AI 包含人形機器人、工業仿真、3D 視覺等 8 各方面，AI 股中五一視界收漲 13.03%，小馬智行收漲 5.69%。黃金股繼續走弱，珠峰黃金跌近 10%，紫金黃金國際收跌 4.33%，潼關黃金收跌 4.13%。

【A 股市場】A 股三大股指漲跌不一

A 股低開後全天震蕩，三大股指漲跌不一。截至收盤，上證指數收跌 0.18%，報 4,162.18 點；深證成指持平上一交易日水平，報 15,569.98 點；創業板指收漲 0.34%，報 3,921.79 點。板塊概念方面，半導體板塊持續爆發，連芸科技、上海合晶 20% 漲停，華宏公司大漲 18.74%，創下歷史股價新高，中芯國際收漲 12.62%，十逾只股票漲超 10%。電力板塊全線調整，京能電力、大唐發電等股跌停，二十餘股跌超 7%。AI 應用、煤炭、腦機接口等概念板塊走弱。

➤ 債券

【美債】美國國債收益率顯著下行，10 年期美債收益率跌超 10 個基點

美國國債價格隨美股一起回升，美債收益率顯著下行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 10.46 個基點，報 4.5577%；美國兩年期國債收益率下跌 8.01 個基點，報 4.0381%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率遭重挫

歐洲主要國家國債收益率遭重挫，德國 10 年期國債收益率下跌 9.7 個基點，報 3.096%；德國兩年期國債收益率下跌 10.4 個基點，報 2.655%。英國 10 年期國債收益率下跌 14.1 個基點，報 4.988%。法國 10 年期國債收益率下跌 11.3 個基點，意大利 10 年期國債收益率下跌 13.8 個基點。

【中國債市】週三國債期貨繼續走強

週三國債期貨繼續上漲勢頭，全線國債期貨小幅收漲。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.01%，10 年期國債主力合約上漲 0.01%，5 年期國債主力合約上漲 0.03%，兩年期國債主力合約上漲 0.02%。



➤ 外匯

【美元】美元指數走弱，歐元上漲 0.2%

美元指數走弱，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.24%，報 99.090 點；彭博美元指數下跌 0.28%，報 1,200.60 點。

美元兌世界主要國家貨幣多數走強，美元兌日元下跌 0.15%，報 158.83 日元；歐元兌美元上漲 0.20%，報 1.1627 美元；英鎊兌美元上漲 0.28%，報 1.3431 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8022 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 147 點，報 6.8022 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價下跌 21 點，報 6.8060 元。

【虛擬資產】比特幣小幅上漲，至 7.75 萬美元上方

週三比特幣價格小幅上漲約 0.8%，至 7.75 萬美元上方。

➤ 商品

【能源】美國原油期貨價格繼續下行

原油價格繼續下行，跌幅擴大。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 5.66%，結算價報每桶 98.26 美元。

【貴金屬】貴金屬及有色金屬價格普遍反彈上行，金價重回 4,500 美元

貴金屬：金價反彈，價格回歸 4,500 美元上方。紐約尾盤，現貨金價上漲 1.35%，報每盎司 4,543.20 美元；美國期金上漲 0.78%，報每盎司 4,546.40 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，現貨白銀上漲約 2.9%，報每盎司 75.8819 美元；美國期銀上漲約 3%，報每盎司 75.9510 美元。美國期銅上漲約 2%，報每磅 6.3330 美元。現貨鉑金上漲 1.6%，現貨鈀金上漲 0.9%。



市場概覽

5月20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	4,162.19	-0.18	-1.89	1.22	4.87
	香港恆生指數	25,651.12	-0.57	-2.79	-0.49	0.08
美股	道瓊工業指數	50,009.35	1.31	0.64	0.72	4.05
	納斯達克指數	26,270.36	1.54	-0.50	5.54	13.03
	標普 500 指數	7,432.97	1.08	-0.15	3.11	8.58
歐股	英國富時 100 指數	10,432.34	0.99	1.04	0.52	5.04
	德國 DAX 指數	24,737.24	1.38	2.49	1.83	1.01
	法國 CAC40 指數	8,117.42	1.70	1.37	0.03	-0.39
亞太	日經 225 指數	61,668.89	3.12	-1.57	4.02	22.51
	韓國綜合指數	7,634.91	5.91	-4.32	15.70	81.17
	印度 SENSEX30 指數	75,318.39	0.16	0.95	-2.07	-11.62
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	99.23	0.99	2.41	0.09	73.97
	現貨黃金	4,543.05	-0.03	-2.33	-1.62	5.18
	天然氣(USD/MMBtu)	3.04	1.26	5.11	9.94	-11.34
	LME 銅 (USD/MT)	13,655.50	1.82	-3.52	5.15	9.92
外匯	美元指數	99.12	0.02	0.30	1.08	0.81
	美元/離岸人民幣	6.80	-0.04	-0.19	-0.47	-2.52
	港幣/離岸人民幣	0.87	-0.02	-0.20	-0.47	-3.14
	美元/日圓	158.86	-0.04	-0.31	1.45	1.37
	歐元/美元	1.16	0.05	-0.33	-0.86	-0.99
	英鎊/美元	1.34	0.03	0.26	-1.21	-0.27
	澳幣/美元	0.72	-0.01	-1.00	-0.71	7.15
債券	美國 10 年期國債收益率	4.59	0.04	2.36	4.96	10.09
	中國 10 年期國債收益率	1.74	-0.17	-0.46	-0.46	-5.98

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 5 月 21 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		-9.100M
	9:00	中國央行貸款市場報價利率 (5月)	3.50%		3.50%
	14:00	英國 CPI (同比) (4月)	3.30%		2.80%
	17:00	歐元區 CPI (同比) (4月)	2.60%		3.00%
	20:15	美國原油庫存	-4.306M		-7.863M
	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。
