



❖ 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

- 裡奇蒙聯儲總裁巴爾金表示，是否需要加息取決於經濟對衝擊的反應
- 德國聯邦外貿與投資署表示，由於美國企業暫緩了廠區的新建及擴建，德國外資投資項目數降至近 10 年新低
- 美國國務卿魯比奧表示，美國與伊朗的談判目前取得一定進展，但無法保證協議一定達成

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股三大指數小幅收漲，道指創收盤新高

週四美股盤前，伊朗傳出消息稱其最高領袖表示不允許接近武器級的鈾離開伊朗，油價高漲，美股下行，隨後盤中爆出消息美伊可能達成協議，美股拉升又跌轉漲，尾盤時伊朗總統表示伊朗絕不退讓，美股從高位回落，漲幅收窄，油價再度回升，美股三大股指小幅收漲，道瓊斯工業指數創收盤新高，市場恐慌情緒回落。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.17%，報 7,445.72 點；納斯達克指數收漲 0.09%，報 26,293.098 點；道瓊斯工業指數收漲 0.55%，報 50,285.66 點。VIX 恐慌指數收跌 3.90%，報 16.76 點。費城半導體指數收漲 1.28%，報 11,964.085 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.15%，其中亞馬遜收漲 1.30%，蘋果收漲 0.91%，Meta 收漲 0.38%，谷歌 A 收跌 0.32%，英偉達收跌 1.77%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.50%，報 6,659.19 點。熱門中概股中，新東方收跌 4.5%，嗶哩嗶哩收跌 3.7%，阿里巴巴收跌 2.1%。個股方面，台積電收漲 1.36%，Circle 收漲 3.02%，沃爾瑪收跌 7.3%。

#### 【歐洲市場】歐洲主要股指漲跌互現

週四歐洲主要股指小幅波動，各國主要股指漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.04%，報 620.56 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.26%，報 5,960.32 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.53%，報 24,606.77 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.39%，報 8,086.00 點；英國富時 100 指數收漲 0.11%，報 10,443.47 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.03%，報 49,168.70 點。



**【亞洲市場】週四亞洲股市普遍上漲，韓國股指漲超 8%**

週四亞洲市場情緒相對更加積極，主要股指普遍上漲，韓國股指漲超 8%。截至收盤，日經 225 指數收漲 3.14%，報 61,684.14 點；韓國 KOSPI 指數收漲 8.42%，報 7,815.59 點；富時新加坡海峽時報指數收漲 0.02%，報 5,045.71 點；泰國 SET 指數收漲 0.28%，報 1,532.67 點。

**【香港市場】港股三大股指齊收跌，恆生科技指數跌超 2%**

週四港股高開低走，三大股指漲齊收跌，恆生科技指數跌超 2%。截至收盤，恆生指數收跌 1.03%，報 25,386.52 點；恆生科技指數收跌 2.15%，報 4,768.90 點；恆生國企指數收跌 1.51%，報 8,475.32 點。板塊方面，大型科網股普遍下行，嗶哩嗶哩跌超 7%，快手跌超 5%，阿里巴巴跌超 4%，騰訊跌超 3%。光通信板塊走弱，劍橋科技收跌 8.51%，長飛光纖光纜收跌 6.84%，匯聚科技收跌 4.63%。傳媒、安防監控、雲計算、半導體等板塊走低。

**【A 股市場】A 股高開低走，三大股指跌超 2%**

A 股高開低走，午後逐步擴大跌幅，三大股指齊跌超 2%。截至收盤，上證指數收跌 2.04%，報 4,077.28 點；深證成指收跌 2.07%，報 15,247.27 點；創業板指收跌 2.35%，報 3,829.78 點。板塊概念方面，芯片、半導體股在午盤後大幅下行，上海合晶跌超 16%，東芯股份收跌 15.81%，璉升科技收跌 15.58%，近 20 股跌超 10%。券商板塊普遍上漲，華安證券收漲近 9%，國元證券手掌 5.56%，招商證券、東方財富漲超 4%。智能駕駛概念表現強勢，豪恩汽電收漲 10.64%，德賽西威、浙江世寶等股漲停。CPO、存儲、商業航天等板塊走低。

➤ **債券**

**【美債】美國國債收益率普遍下行，10 年期美債收益率下跌 1.59 個基點**

美國國債收益率普遍下行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.59 個基點，報 4.5696%；美國兩年期國債收益率上漲 2.80 個基點，報 4.0830%；美國 30 年期國債收益率下跌 3.11 個基點，報 5.0919%。

**【非美債市】歐洲主要國家國債收益率小幅波動**

歐洲主要國家國債收益率小幅波動，市場仍在期待美伊談判能有好消息傳出。德國 10 年期國債收益率上漲 0.2 個基點，報 3.098%；德國兩年期國債收益率上漲 3.1 個基點，報 2.685%。英國 10 年期國債收益率下跌 2.2 個基點，報 4.965%。法國 10 年期國債收益率上漲 0.9 個基點，意大利 10 年期國債收益率上漲 1.2 個基點。



### 【中國債市】週四國債期貨全線下行

週四國債期貨漲勢暫停，高開後全線下行。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.21%，10 年期國債主力合約下跌 0.13%，5 年期國債主力合約下跌 0.07%，兩年期國債主力合約下跌 0.02%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數小幅上漲，日元小幅下跌 0.07%

美元盤中震蕩明顯，隨後在尾盤小幅收漲。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.15%，報 99.241 點；彭博美元指數上漲 0.10%，報 1,202.12 點。

美元兌世界主要國家貨幣普遍小幅上行，美元兌日元上漲 0.07%，報 159.03 日元；歐元兌美元下跌 0.08%，報 1.1618 美元；英鎊兌美元下跌 0.01%，報 1.3429 美元。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8001 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 21 點，報 6.8001 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日收盤價上漲 100 點，報 6.7960 元。

### 【虛擬資產】比特幣基本持平

週四比特幣盤中因美伊消息而導致明顯震蕩，隨後價格基本收於上一交易日水平，在 7.75 萬美元上方。

## ➤ 商品

### 【能源】美國原油期貨價格跌近 2%

原油價格衝高回落，在尾盤再度回升，盤中一度漲幅超 4%。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 1.94%，結算價報每桶 96.35 美元。

### 【貴金屬】貴金屬及有色金屬價格普遍小幅上漲，金價維持在 4,500 美元水平

**貴金屬：**金價基本維持在上一交易日水平，紐約尾盤，現貨金價下跌 0.08%，報每盎司 4,540.60 美元；美國期金上漲 0.16%，報每盎司 4,542.80 美元。

**金屬期市：**貴金屬及有色金屬普遍小幅上漲，紐約尾盤，現貨白銀上漲約 1%，報每盎司 76.6124 美元；美國期銀上漲約 1%，報每盎司 76.960 美元。美國期銅上漲約 0.2%，報每磅 6.3450 美元。現貨鉑金上漲 0.75%，現貨鈀金上漲 0.9%。

市場概覽

5月21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              | 4,077.28  | -2.04 | -2.41 | -0.85 | 2.73   |
|      | 香港恆生指數              | 25,386.52 | -1.03 | -3.80 | -1.51 | -0.95  |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 50,285.66 | 0.55  | 0.44  | 1.28  | 4.62   |
|      | 納斯達克指數              | 26,293.10 | 0.09  | -1.28 | 5.63  | 13.13  |
|      | 標普 500 指數           | 7,445.72  | 0.17  | -0.74 | 3.28  | 8.77   |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 10,443.47 | 0.11  | 0.68  | 0.62  | 5.16   |
|      | 德國 DAX 指數           | 24,606.77 | -0.53 | 0.62  | 1.29  | 0.48   |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,086.00  | -0.39 | 0.05  | -0.36 | -0.78  |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 62,856.46 | 1.90  | 2.34  | 6.02  | 24.87  |
|      | 韓國綜合指數              | 7,809.76  | -0.07 | 3.85  | 18.35 | 85.32  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 75,183.36 | -0.18 | -0.29 | -2.25 | -11.78 |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 97.93     | 1.64  | -3.10 | -1.22 | 71.69  |
|      | 現貨黃金                | 4,531.86  | -0.25 | -0.19 | -1.86 | 4.92   |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 3.00      | -0.66 | 1.28  | 8.35  | -12.62 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 13,515.50 | -1.03 | -3.03 | 4.07  | 8.79   |
| 外匯   | 美元指數                | 99.23     | -0.03 | -0.05 | 1.20  | 0.92   |
|      | 美元/離岸人民幣            | 6.80      | -0.02 | 0.22  | -0.48 | -2.53  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.87      | -0.03 | 0.29  | -0.53 | -3.19  |
|      | 美元/日圓               | 159.10    | 0.08  | -0.23 | 1.60  | 1.53   |
|      | 歐元/美元               | 1.16      | -0.05 | -0.10 | -1.01 | -1.13  |
|      | 英鎊/美元               | 1.34      | -0.05 | 0.74  | -1.32 | -0.38  |
|      | 澳幣/美元               | 0.71      | -0.18 | -0.17 | -0.89 | 6.95   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.57      | 0.09  | -0.39 | 4.64  | 9.76   |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.75      | 0.00  | -0.68 | 0.00  | -5.55  |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 5 月 22 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<br>(週一) | 10:00      | 中國工業生產指數 (同比) (4月)  | 5.70%   | 6.00% | <b>4.10%</b>   |
|               | 10:00      | 中國失業率 (4月)          | 5.40%   | 5.30% | <b>5.20%</b>   |
|               | 經濟事件       | -中國國統局新聞發佈會         |         |       |                |
| 5月19日<br>(週二) | 07:50      | 日本 GDP (季度環比) (第一季) | 0.20%   |       | <b>0.50%</b>   |
|               | 07:50      | 日本 GDP (同比) (第一季)   | 0.80%   |       | <b>2.10%</b>   |
|               | 14:00      | 英國失業率 (3月)          | 4.90%   |       | <b>5.00%</b>   |
|               | 16:30      | 香港失業率 (4月)          | 3.70%   |       | <b>3.70%</b>   |
|               | 20:15      | 美國 ADP 就業變化周報       | 33.00K  |       | <b>42.25K</b>  |
|               | 經濟事件       | -澳大利亞央行貨幣政策會議紀要     |         |       |                |
| 5月20日<br>(週三) | 04:30      | 美國當周 API 原油庫存       | -2.188M |       | <b>-9.100M</b> |
|               | 9:00       | 中國央行貸款市場報價利率 (5月)   | 3.50%   |       | <b>3.50%</b>   |
|               | 14:00      | 英國 CPI (同比) (4月)    | 3.30%   |       | <b>2.80%</b>   |
|               | 17:00      | 歐元區 CPI (同比) (4月)   | 2.60%   |       | <b>3.00%</b>   |
|               | 20:15      | 美國原油庫存              | -4.306M |       | <b>-7.863M</b> |
|               | 經濟事件       | -歐洲央行非貨幣政策會議        |         |       |                |
| 5月21日<br>(週四) | 15:30      | 德國製造業 PMI (5月)      | 51.40   |       | <b>49.90</b>   |
|               | 15:30      | 德國服務業 PMI (5月)      | 46.90   |       | <b>47.80</b>   |
|               | 16:00      | 歐元區製造業 PMI (5月)     | 52.20   |       | <b>51.40</b>   |
|               | 16:00      | 歐元區服務業 PMI (5月)     | 47.60   |       | <b>46.40</b>   |
|               | 16:30      | 香港 CPI (同比) (4月)    | 1.70%   |       | <b>1.70%</b>   |
|               | 20:30      | 美國初請失業金人數           | 212K    |       | <b>209K</b>    |
|               | 20:30      | 美國持續申請失業金人數         | 1,776K  |       | <b>1,782K</b>  |
|               | 20:30      | 美國費城聯儲製造業指數 (5月)    | 26.70   |       | <b>-0.40</b>   |
|               | 21:45      | 美國製造業 PMI (5月)      | 54.50   |       | <b>55.30</b>   |
|               | 21:45      | 美國服務業 PMI (5月)      | 51.00   |       | <b>50.90</b>   |
| 經濟事件          | -FOMC 會議紀要 |                     |         |       |                |
| 5月22日<br>(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务之要約或招攬。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。

---