



❖ 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

- 美伊和談後雙方就核查及經濟激勵等關鍵問題說法不一，協議可行性受質疑
- 民調顯示，特朗普支持率降至 34% 的任內最低水平
- SpaceX 啟動分五個期限的債券發行計劃，擬籌集至少 250 億美元以支持 AI 基礎設施擴張

➤ 股市

【美國市場】芯片股暴跌拖累美股，納指重挫逾 2%

美國芯片股周二從歷史高位大幅回落，顯示推動市場上漲的人工智能(AI)基礎設施相關股票買盤開始逆轉。投資者正密切關注日益增長的、由債務融資支撐的人工智能支出，並為美聯儲可能採取更強硬的政策立場做好準備。美股三大股指齊收跌，市場恐慌情緒升溫。

截至收盤，道瓊斯工業指數收跌 0.09%，報 51,665.49 點；標普 500 指數收跌 1.44%，報 7,365.47 點；納斯達克指數收跌 2.21%，報 25,587.04 點。VIX 恐慌指數收漲 12.73%，報 19.48 點。費城半導體指數收跌 7.87%，報 13,482.508 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 1.42%，其中微軟收漲 1.80%，亞馬遜收漲 0.57%，Meta 收跌 0.29%，蘋果收跌 0.91%，谷歌 A 收跌 1.03%，英偉達收跌 4.15%，特斯拉收跌 5.79%。納斯達克金融中國指數收跌 0.55%，報 5,953.29 點。熱門中概股中，騰訊收跌 3.06%，阿里巴巴收跌 2.26%。個股方面，台積電收跌 6.64%，Circle 收跌 5.37%，AMD 跌 5.76%，美光科技大跌 13.18%。

【歐洲市場】科技股遭拋售拖累，泛歐指數收跌

歐洲股市周二收低，因市場押注美聯儲即將加息，同時擔憂企業大舉投資 AI 將增加債務負擔，科技股遭遇拋售拖累整體市場情緒。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.73%，報 634.63 點。泛歐 STOXX 50 指數收跌 1.28%，報 6,230.55 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.98%，報 24,893.58 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.71%，報 8,340.71 點；英國富時 100 指數收跌 0.09%，報 10,428.85 點；意大利富時 MIB 指數收跌 1.46%，報 52,024.41 點。

【亞洲市場】亞洲股市全線重挫，韓國股市暴跌觸發熔断

周二亞洲股市普遍大幅下跌，投資者對近期由人工智能(AI)熱潮帶動的大漲行情展開獲利了結，又以韓國股市跌勢最猛。韓國 KOSPI 指數收跌 10%，創 3 月 4 日以來最大單日跌幅，盤中因跌幅達 8% 觸發

熔斷機制。韓國當局正考慮採取措施，遏制追蹤三星電子和 SK 海力士的槓桿型單隻股票交易所買賣基金帶來的風險。

截至收盤，日經 225 指數收跌 3.55%，報 69,788.38 點；韓國 KOSPI 指數收跌 9.99%，報 8,203.84 點。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.03%，報 5,205.74 點；泰國 SET 指數收跌 2.11%，報 1,540.90 點。

【香港市場】恒生科技指數急挫，大模型雙雄大幅回吐

港股周二低開後，午後跌勢加劇，恒生科技指數盤中一度跌超 3%，權重科網股及 AI 概念股普遍大幅下挫。截至收盤，恒生指數收跌 1.82%，報 23,336.28 點；恒生科技指數收跌 3.30%，報 4,399.22 點；恒生國企指數收跌 1.96%，報 7,759.36 點。

板塊方面，科技股及 AI 概念股全線走弱，MINIMAX-W 跌約 16.46%，智譜跌約 9.96%，雲知聲跌 14.35%，瀾起科技跌 12.44%，勝宏科技跌 12.19%，兆易創新跌 10.30%。有色金屬股同樣受壓，赤峰黃金跌約 6%，山東黃金跌約 5%。銀行股逆勢走強，渤海銀行漲 2.86%，九江銀行漲 2.22%，工商銀行漲 1.16%，市場避險情緒升溫帶動高股息防禦板塊獲資金青睞。

【A 股市場】A 股三大股指齊收跌，創業板指跌近 4%

A 股周二低開低走，午後擴大跌幅，創業板指一度大跌超 4%。上證指數收跌 1.37%，報 4,106.25 點；深證成指收跌 3.17%，報 15,854.20 點；創業板指收跌 3.84%，報 4,192.19 點。

算力硬件股大幅殺跌，光模塊及 PCB 板塊成重災區。半導體板塊普遍走弱，光華科技跌停，瀾起科技、興福電子、兆易創新等跌超 7%。醫藥股逆勢拉升，新華製藥、特一藥業、海南海藥等十餘股漲停，受商務部等部門《利用外資固穩促優行動方案》支持外資參與醫藥產業高質量發展的消息提振。券商等金融股延續強勢，長江證券、銀之杰連續兩個交易日漲停。稀土、有色金屬等板塊走弱。

➤ 債券

【美債】避險情緒升溫，美債收益率下行

股市大幅拋售促使投資者轉向避險國債，美國國債收益率全線下跌。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.19 個基點，報 4.4969%；美國兩年期國債收益率下跌 2.74 個基點，報 4.1983%；美國 30 年期國債收益率下跌 0.30 個基點，報 4.9453%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍下行

歐元區公債收益率連續第二日下跌，因市場削減對歐洲央行進一步加息的押注，而對美聯儲加息的預期升溫。德國 10 年期國債收益率下跌 3.3 個基點，報 2.919%；德國兩年期國債收益率下跌 2 個基點，報 2.575%。英國 10 年期國債收益率下跌 5.4 個基點，報 4.754%。法國 10 年期國債收益率下跌 2.8 個基點，意大利 10 年期國債收益率下跌 1.1 個基點，報 3.644%。

【中國債市】國債期貨全線下行

國債期貨周二全線下跌，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.32%，10 年期國債主力合約下跌 0.11%，5 年期國債主力合約下跌 0.07%，兩年期國債主力合約下跌 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元走高，美聯儲鷹派預期持續發酵

美元周二升至逾一年最高，市場根據美聯儲立場更趨鷹派調整預期，與此同時，大型科技股遭拋售也給美元帶來避險支撐。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.35%，報 101.376 點；彭博美元指數上漲 0.37%，報 1,223.72 點。

美元兌世界主要國家貨幣普遍走強，美元兌日元基本持平，報 161.56 日元；歐元兌美元下跌 0.41%，報 1.138 美元；英鎊兌美元下跌 0.41%，報 1.3187 美元；美元兌瑞郎上漲 0.13%；澳元兌美元下跌 1.27%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7948 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 167 點，報 6.7948 元，日內整體持續走低；在岸人民幣兌美元北京時間 16:30 官方收報 6.7865 元，較上一交易日官方收盤價跌 102 點。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走弱，受市場避險情緒影響明顯

虛擬貨幣市場周二因市場避險情緒升溫而顯著走弱，比特幣下跌約 3%，報約 62,400 美元水平；以太坊跌近 4%。

➤ 商品

【能源】油價延續跌勢，美伊和談進展壓制油價

美伊和平談判持續曝出消息，市場密切關注霍爾木茲海峽的原油運輸情況。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 0.88%，結算價報每桶 73.21 美元；布倫特原油期貨下跌 1.05%，結算價報每桶 77.08 美元。

【貴金屬】貴金屬及有色金屬價格普遍下跌，金價跌至 4,100 美元水平

貴金屬：金價周二顯著下跌，美元升至一年多高位蓋過了油價下跌給金價提供的支撐。紐約尾盤，現貨金價下跌約 1.96%，報每盎司 4,108.35 美元；美國期金下跌約 1.3%，報每盎司 4,149.40 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌約 5.50%，報每盎司 61.5025 美元；美國期銀下跌 6.15%，報每盎司 62.005 美元；美國期銅下跌 3.65%；現貨鉑金下跌 1.85%；現貨鈀金下跌 2.90%。

市場概覽

6月23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	4,106.25	-1.37	0.24	0.93	3.46
	香港恆生指數	23,336.28	-1.82	-6.06	-7.33	-8.95
美股	道瓊工業指數	51,666.84	-0.09	-0.01	1.24	7.50
	納斯達克指數	25,587.04	-2.21	-4.11	-5.14	10.09
	標普 500 指數	7,365.46	-1.44	-2.50	-2.83	7.60
歐股	英國富時 100 指數	10,428.85	-0.09	-0.62	0.19	5.01
	德國 DAX 指數	24,893.58	-0.98	-0.07	-0.84	1.65
	法國 CAC40 指數	8,340.71	-0.71	-1.26	1.92	2.35
亞太	日經 225 指數	69,408.31	-0.54	-0.75	4.64	37.88
	韓國綜合指數	8,404.74	2.45	-5.08	-0.84	99.44
	印度 SENSEX30 指數	76,200.68	-1.16	-0.79	1.91	-10.58
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	72.82	-0.53	-3.29	-14.63	27.66
	現貨黃金	4,073.00	-1.07	-4.26	-10.29	-5.70
	天然氣(USD/MMBtu)	3.15	0.22	-2.62	-4.13	-14.08
	LME 銅 (USD/MT)	13,371.00	-2.04	-2.93	-1.94	7.63
外匯	美元指數	101.41	0.00	1.88	2.49	3.14
	美元/離岸人民幣	6.79	-0.02	-0.26	0.44	-2.61
	港幣/離岸人民幣	0.87	-0.01	-0.20	0.39	-3.32
	美元/日圓	161.58	0.02	-0.58	1.45	3.11
	歐元/美元	1.14	-0.08	-1.11	-2.45	-3.18
	英鎊/美元	1.32	-0.08	-0.74	-1.95	-2.09
	澳幣/美元	0.69	-0.04	-1.43	-3.77	3.61
債券	美國 10 年期國債收益率	4.49	-0.13	0.09	1.25	7.77
	中國 10 年期國債收益率	1.74	0.06	0.35	1.16	-6.20

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 6 月 24 日 9:00am



財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
6月22日 (週一)	09:00	中國央行貸款市場報價利率 (6月)	3.50%		3.50%
	20:30	加拿大CPI (月環比) (5月)	0.40%		1.00%
		經濟事件			
6月23日 (週二)	15:30	德國製造業PMI (6月)	50.10		50.00
	15:30	德國服務業PMI (6月)	48.10		46.80
	16:00	歐元區服務業PMI (6月)	47.70		48.90
	16:00	歐元區製造業PMI (6月)	51.60		51.30
	20:15	美國ADP就業變化週報	26.50K		30.75K
	21:45	美國服務業PMI (6月)	50.70		51.30
	21:45	美國製造業PMI (6月)	55.10		55.70
		經濟事件			
6月24日 (週三)	16:00	德國Ifo商業景氣指數 (6月)	84.90		
	22:00	美國新屋銷售 (5月)	622K		
		經濟事件			
6月25日 (週四)	20:30	美國核心PCE物價指數 (同比) (5月)	3.30%		
	20:30	美國核心PCE物價指數 (月環比) (5月)	0.20%		
	20:30	美國GDP (季度環比) (第一季)	1.60%		
	20:30	美國初請失業金人數	226K		
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,810K		
		經濟事件			
6月26日 (週五)	22:00	美國密歇根大學消費者信心指數 (6月)	48.90		
		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。
