



❖ 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

- 美光科技季度業績及展望均超出市場預期，盤後股價大漲超過 15%
- 以色列堅持將繼續在黎巴嫩南部駐軍
- 油價因霍爾木茲海峽通行恢復而持續下行

➤ 股市

【美國市場】科技股拋售拖累大市，美股三大指數漲跌互現

週二美股市場表現分化，科技股的持續弱勢拖累納斯達克指數及標普 500 指數收跌，但能源價格下跌提振航空及旅遊相關股份，支持道瓊斯工業指數逆市創收盤歷史新高。市場恐慌情緒有所降溫。

截至收盤，道瓊斯工業指數收漲 0.35%，報 51,848.90 點；標普 500 指數收跌 0.10%，報 7,358.22 點；納斯達克指數收跌 0.43%，報 25,476.64 點。VIX 恐慌指數收跌 4.31%，報 18.65 點。費城半導體指數收跌 0.18%，報 13,458.195 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.70%，其中亞馬遜收漲 0.11%，谷歌 A 收跌 0.25%，蘋果收跌 0.38%，英偉達收跌 0.56%，Meta 收跌 0.78%，特斯拉收跌 1.61%，微軟收跌 2.27%。納斯達克金融中國指數收跌 1.77%，報 5,847.87 點。熱門中概股中，阿里巴巴收跌 2.73%，騰訊收漲 2.57%。個股方面，台積電 ADR 漲 1.01%，Circle 跌 6.20%，美光科技收跌 0.31%。

【歐洲市場】德國軍工股大跌拖累德國股市，泛歐指數小幅波動

歐洲股市週三小幅波動，市場關注美伊談判進展，德國取消一項護衛艦項目，導致萊茵金屬股價大跌，拖累德國 DAX 指數表現。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.08%，報 635.16 點。泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.25%，報 6,214.70 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.62%，報 24,740.36 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.54%，報 8,385.49 點；英國富時 100 指數收漲 0.31%，報 10,461.63 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.74%，報 51,638.94 點。

【亞洲市場】亞洲股市普遍回暖，韓國股市反彈超 3%

週三亞洲股市表現分化，整體市場在經歷上一交易日大跌後有所回暖。日本股市走弱，日經 225 指數收跌 0.88%，報 69,174.97 點；韓國 KOSPI 指數反彈，收漲 3.26%，報 8,471.02 點，三星電子或宣佈

90 萬億韓元股票回購計劃。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.21%，報 5,216.44 點；泰國 SET 指數收漲 0.52%，報 1,548.94 點。

【香港市場】港股三大指數全線走高，恆生科技指數漲超 1.8%

週三港股三大指數全線走高，恆生科技指數漲超 1.8%。截至收盤，恆生指數收漲 0.33%，報 23,412.18 點；恆生科技指數收漲 1.81%，報 4,479.02 點；恆生國企指數微漲 0.07%，報 7,764.97 點。板塊方面，醫藥股估值修復行情上行，凱萊英大漲 13.12%，金斯瑞生物科技收漲 11.50%，藥明康德收漲 8.33%。半導體板塊同樣表現強勢，華虹宏力公佈收購計劃，刺激股價急升 15.45%；中芯國際漲 8.93%，豪威集團升 7.63%。AI 算力需求爆發帶動 PCB 相關股份，建滔積層板漲 7.22%。另一方面，券商股承壓走弱，廣發證券跌 4.69%，中信建投證券跌 4.45%。AI 大模型股智譜及 MINIMAX 早段衝高後回落，收市分別跌逾 3%及 6%。

【A 股市場】A 股三大股指齊收漲，科創 50 大漲近 4%

A 股三大指數震盪上行，滬指收漲 0.11%，報 4,110.81 點；深證成指收漲 1.24%，報 16,051.32 點；創業板指收漲 1.41%，報 4,251.42 點；科創 50 指數大漲近 4%，再創歷史收盤新高。

板塊概念方面，半導體產業鏈全線爆發，先進封裝、光刻機、存儲器方向領漲，兆易創新強勢漲停並續創歷史新高，市值逼近 5,000 億元；聚辰股份、新相微、匯成股份 20%漲停，金剛光伏等十餘股漲超 9.9%。創新藥板塊普遍走強，澤璟製藥收漲 11%，凱萊英、干紅製藥漲停。金融、煤炭、大消費等防御性板塊走弱，顯示資金從傳統板塊回流至科技成長賽道。

➤ 債券

【美債】避險情緒疊加油價下行，美債收益率顯著下行

股市波動及油價持續下跌至四個月低位，一定程度上削弱了市場對通脹的擔憂。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 10.47 個基點，報 4.3922%；美國兩年期國債收益率下跌 5.28 個基點，報 4.1456%；美國 30 年期國債收益率下跌 10.57 個基點，報 4.8396%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率下行

油價進一步下跌，強化市場對歐元區通脹將受控的看法，進而限制歐洲央行收緊政策的必要性，歐洲主要國家國債收益率普遍下行。德國 10 年期國債收益率下跌 5.5 個基點，報 2.865%；德國兩年期國債收益率下跌 3.7 個基點，報 2.129%。英國 10 年期國債收益率下跌 7.0 個基點，報 4.684%；法國 10 年期國債收益率下跌 5.2 個基點，意大利 10 年期國債收益率下跌 5.6 個基點。

【中國債市】國債期貨多數收漲



國債期貨周三多數收漲，長期品種輕微回調。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.12%；10 年期國債主力合約上漲 0.03%；5 年期國債主力合約上漲 0.05%；兩年期國債主力合約上漲 0.02%。市場整體延續震盪格局，短端表現優於長端。

➤ 外匯

【美元】美聯儲加息預期支撐，美元觸及 13 個月高位

美元週三連續第三個交易日走高，ICE 美元指數盤中一度觸及自 2025 年 5 月 12 日以來新高點。市場繼續為美聯儲今年將加息的預期做準備，同時科技股的拋售也為避險貨幣美元提供了支撐。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.18%，報 101.592 點；彭博美元指數上漲 0.27%，報 1,226.97 點。

美元兌世界主要國家貨幣普遍走強，美元兌日元上漲 0.02%，報 161.58 日元；歐元兌美元下跌 0.21%，報 1.1357 美元；英鎊兌美元下跌 0.29%，報 1.3165 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8132 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 184 點，報 6.8132 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 6.8052 元，較上一交易日官方收盤價跌 187 點。

【虛擬資產】市場避險情緒升溫，虛擬貨幣市場顯著走弱

虛擬貨幣市場週三因市場避險情緒升溫而顯著走弱，比特幣一度暴跌超 5.3%，盤中跌破 60,000 美元關口；以太坊跌超 3%。

➤ 商品

【能源】供應憂慮緩解，油價回歸美伊衝突前水平

市場對未來原油供應的擔憂緩解，油價持續走弱。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 3.92%，結算價報每桶 70.34 美元；布倫特原油期貨下跌 4.33%，結算價報每桶 73.74 美元，兩者均創 2 月末以來收盤新低。

【貴金屬】貴金屬及有色金屬價格大幅下跌，金價跌下 4,000 美元關口

貴金屬：金價持續跌勢，盤中跌下 4,000 美元關口，主要受美元持續走強及加息預期升溫拖累。紐約尾盤，現貨金價下跌約 2.86%，報每盎司 3,999.08 美元；美國期金下跌約 3.21%，報每盎司 4,016.40 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌約 6.7%，報每盎司 57.4512 美元；美國期銀下跌約 6.65%，報每盎司 57.940 美元；美國期銅下跌約 2.6%；現貨鉑金下跌 4.25%；現貨鈀金下跌 5%。



市場概覽

6月24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 | 4,110.81 | 0.11 | 0.46 | 1.04 | 3.58 |
| | 香港恆生指數 | 23,412.18 | 0.33 | -4.42 | -7.03 | -8.66 |
| 美股 | 道瓊工業指數 | 51,848.90 | 0.35 | -0.29 | 1.60 | 7.88 |
| | 納斯達克指數 | 25,476.64 | -0.43 | -3.41 | -5.55 | 9.61 |
| | 標普 500 指數 | 7,358.22 | -0.10 | -2.04 | -2.93 | 7.49 |
| 歐股 | 英國富時 100 指數 | 10,461.63 | 0.31 | -0.45 | 0.50 | 5.34 |
| | 德國 DAX 指數 | 24,740.36 | -0.62 | -0.78 | -1.45 | 1.02 |
| | 法國 CAC40 指數 | 8,385.49 | 0.54 | -0.54 | 2.47 | 2.90 |
| 亞太 | 日經 225 指數 | 71,013.31 | 2.66 | -0.06 | 7.06 | 41.07 |
| | 韓國綜合指數 | 8,825.81 | 4.19 | -2.81 | 4.13 | 109.43 |
| | 印度 SENSEX30 指數 | 76,991.22 | 1.04 | -0.21 | 2.96 | -9.66 |
| 商品 | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 70.04 | -0.43 | -7.87 | -17.89 | 22.79 |
| | 現貨黃金 | 3,989.18 | -0.26 | -5.14 | -12.14 | -7.64 |
| | 天然氣(USD/MMBtu) | 3.25 | 0.84 | 3.28 | -1.28 | -11.52 |
| | LME 銅 (USD/MT) | 13,086.50 | -2.13 | -5.27 | -4.03 | 5.34 |
| 外匯 | 美元指數 | 101.60 | -0.01 | 1.51 | 2.69 | 3.34 |
| | 美元/離岸人民幣 | 6.81 | -0.07 | -0.44 | 0.66 | -2.40 |
| | 港幣/離岸人民幣 | 0.87 | -0.05 | -0.41 | 0.64 | -3.09 |
| | 美元/日圓 | 161.72 | -0.04 | -0.22 | 1.54 | 3.20 |
| | 歐元/美元 | 1.14 | 0.01 | -0.86 | -2.57 | -3.29 |
| | 英鎊/美元 | 1.32 | 0.01 | -0.28 | -2.13 | -2.27 |
| | 澳幣/美元 | 0.69 | -0.07 | -1.67 | -4.02 | 3.34 |
| 債券 | 美國 10 年期國債收益率 | 4.41 | 0.31 | -1.06 | -0.67 | 5.73 |
| | 中國 10 年期國債收益率 | 1.74 | -0.34 | 0.12 | 0.87 | -6.47 |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 6 月 25 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) | 85.00 | | 85.60 |
| | 22:00 | 美國新屋銷售 (5月) | 626K | | 580K |
| | | 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。
