



❖ 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

- 蘋果及微軟相繼上調產品售價，晶片成本飆升壓力傳導至終端
- 美國 5 月核心 PCE 物價指數同比升至近三年新高，惟數據略低於市場憂慮極值
- 霍爾木茲海峽一艘貨輪遇襲，引發市場對能源供應中斷的擔憂，油價反彈逾 2%

➤ 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

週四美股表現分化，科技板塊延續弱勢，蘋果及微軟因產品提價消息遭拋售，拖累納指及標普 500 指數連續第四個交易日下行。油價回升及經濟數據公布後，道指受能源及工業股支持逆市靠穩。

截至收盤，道瓊斯工業指數收漲 0.14%報 51,920.62 點，標普 500 指數收跌 0.01%報 7,357.49 點，納斯達克指數收跌 0.46%報 25,358.60 點。VIX 恐慌指數收漲 1.45%報 18.90 點。費城半導體指數表現強勁，收漲 3.59%，報 13,940.87 點，受美光財報亮眼提振。

美國科技股七巨頭指數收跌 2.75%，其中蘋果跌 6.12%，微軟跌 3.46%，亞馬遜跌 3.10%，Meta 跌 2.65%，英偉達跌 1.64%，谷歌 A 跌 0.46%，特斯拉微跌 0.11%。納斯達克金龍中國指數收跌 2.70%報 5,690.24 點，熱門中概股方面，攜程急跌 12.5%，萬國數據跌 6.3%，阿里巴巴跌 4.8%，拼多多跌 3.2%，京東跌超 1%。個股方面，Circle 跌 3.06%，台積電 ADR 跌 1.23%，閃迪大漲超 20%。

【歐洲市場】歐洲市場普遍向好，泛歐指數創收盤歷史新高

歐洲股市週四表現強勁，泛歐指數在科技及醫藥股帶動下突破此前高位。泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.80%報 640.21 點，收創新高；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.85%報 6,267.53 點。

德國 DAX 30 指數收漲 1.03%報 24,994.83 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.55%報 8,431.61 點；英國富時 100 指數收漲 0.65%報 10,529.89 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.28%報 51,782.91 點。

【亞洲市場】亞洲股市普遍走強，韓國股指漲超 5%

週四亞洲股市普遍走強，日經 225 指數收漲 4.61%，報 72,366.34 點；韓國 KOSPI 指數收漲 5.42%，報 8,930.30 點。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.06%，報 5,218.96 點；泰國 SET 指數收漲 0.67%，報 1,558.55 點。

【香港市場】 港股三大指數齊回調，恆生國企指數跌超 2%

港股週四低開低走，外圍科技股弱勢及避險情緒升溫令大市承壓，三大指數跌幅均逾 1%，科網股普遍下行，惟晶片半導體板塊逆市獲資金追捧。截至收盤，恆生指數收跌 1.66%報 23,023.47 點；恆生科技指數收跌 1.67%報 4,404.02 點；恆生國企指數收跌 2.33%，報 7,584.34 點。

板塊表現方面，權重科網股普遍受壓，舜宇光學科技急跌近 12%，攜程集團跌近 11%，老鋪黃金跌逾 8%，紫金礦業、阿里巴巴及理想汽車跌幅均超 4%。晶片半導體板塊則一枝獨秀，兆易創新、華虹宏力等股份漲幅居前。

【A 股市場】 半導體及金融板塊領漲，上證指數持穩創業板大漲近 3%

A 股週四震盪上行，半導體及 AI 硬件端持續發酵，加上券商及保險等金融板塊午後拉升，帶動創業板及科創 50 指數顯著走強，惟個股跌多漲少，市場分化明顯。截至收盤，上證指數收漲 0.23%，報 4,120.28 點；深證成指收漲 1.82%，報 16,344.08 點；創業板指收漲 2.84%，報 4,371.99 點，刷新歷史新高。

板塊方面，半導體及 AI 硬件方向延續強勢表現，存儲晶片、GPU、HBM 等概念股上演漲停潮，北京君正 20%漲停，兆易創新、德明利、佰維存儲等股價盤中齊創新高。券商股拉升，長江證券漲停，財達證券、中信建投等跟漲。保險股全線走強，中國人保、中國人壽等股普遍走高。黃金、油氣、化工、煤炭及有色金屬等資源類板塊走弱，醫藥及海運板塊亦錄得調整。全市場超 4,200 隻個股飄綠，上漲主要集中在於科技成長賽道。

➤ 債券

【美債】 PCE 數據發布後收益率短線跳水，避險買盤推動價格走強

美國 5 月核心 PCE 數據雖創新高但升幅略低於市場部分極端憂慮，數據公布後國債收益率短線跳水，其後雖逐步收復部分失地。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率跌 0.20 個基點報 4.3902%；美國兩年期國債收益率跌 2.88 個基點報 4.1168%；美國 30 年期國債收益率漲 2.15 個基點報 4.8611%。

【非美債市】 歐洲主要國家國債收益率漲跌互現，德債領跌

歐洲債市收益率漲跌互現。德國 10 年期國債收益率跌 0.8 個基點，報 2.857%；兩年期跌 1.8 個基點，報 2.528%。英國 10 年期國債收益率漲 1.6 個基點，報 4.699%；法國 10 年期國債收益率漲 0.3 個基點，意大利 10 年期國債收益率漲 0.1 個基點。

【中國債市】 國債期貨普遍走強



國債期貨周四普遍走強，截至收盤，30 年期國債主力合約收漲 0.33%；10 年期國債主力合約上漲 0.06%；5 年期國債主力合約上漲 0.02%；兩年期國債主力合約持平上一交易日。市場整體延續震盪走勢，超長期國債顯著反彈。

➤ 外匯

【美元】美元指數終結六連漲

美元指數在觸及去年 11 月以來高位後出現技術性回調，加上 PCE 數據未超預期上限，美元兌主要貨幣普遍走弱。紐約尾盤，ICE 美元指數跌 0.16%，報 101.443 點；彭博美元指數跌 0.25%，報 1,222.78 點。

美元兌日元基本持平上一交易日水平，報 161.781；歐元兌美元漲 0.21%，英鎊兌美元漲 0.29%，美元兌瑞郎跌 0.33%，澳元兌美元漲 0.35%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.8008 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 124 點，報 6.8008 元；在岸人民幣兌美元北京時間 16:30 官方收報 6.7995 元，較上一交易日官方收盤價漲 57 點。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場延續頹勢，比特幣跌約 2.4%

虛擬貨幣市場週四因延續頹勢，比特幣下跌約 2.4%，跌下 60,000 美元關口；以太坊跌超 3%，至 1,600 美元下方。

➤ 商品

【能源】供應憂慮重燃，油價顯著反彈

油價結束近日跌勢顯著反彈，因霍爾木茲海峽一艘貨輪遭不明拋射物襲擊，導致多艘船隻折返，市場對能源供應擔憂升溫，疊加伊朗提議向過往船隻收費，加劇了供應緊張預期。紐約尾盤，美國原油期貨漲 2.25%，報每桶 71.92 美元；布倫特原油期貨漲 2.06%，報每桶 75.26 美元。

【貴金屬】美元回調及避險買盤推動金價反彈

貴金屬：金價在連日下跌後迎來逢低買盤，加上美元走軟提供支撐。紐約尾盤，現貨金價漲約 0.64%，報 4,024.97 美元每盎司；美國期金漲約 0.78%，報 4,040.10 美元每盎司。

金屬期市：現貨白銀漲約 0.7%，報 57.8327 美元每盎司；美國期銀跌 0.4%，報 58.290 美元每盎司。美國期銅漲約 2.03%，現貨鉑金漲 1.08%，現貨鈀金漲 1.43%。



市場概覽

6月25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	4,120.28	0.23	0.30	1.27	3.82
	香港恆生指數	23,076.91	-1.43	-5.08	-8.36	-9.96
美股	道瓊工業指數	51,920.62	0.14	0.83	1.74	8.03
	納斯達克指數	25,358.61	-0.46	-2.55	-5.98	9.11
	標普 500 指數	7,357.49	-0.01	-0.84	-2.94	7.48
歐股	英國富時 100 指數	10,529.89	0.65	1.25	1.16	6.03
	德國 DAX 指數	24,994.83	1.03	-0.13	-0.44	2.06
	法國 CAC40 指數	8,431.61	0.55	-0.43	3.03	3.46
亞太	日經 225 指數	70,400.63	-2.72	-1.18	6.14	39.85
	韓國綜合指數	8,594.63	-3.76	-4.99	1.40	103.95
	印度 SENSEX30 指數	77,100.47	0.14	-0.40	3.11	-9.53
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	71.78	-0.19	-5.37	-15.85	25.84
	現貨黃金	4,018.67	-0.20	-3.30	-11.49	-6.96
	天然氣(USD/MMBtu)	3.32	-0.78	2.60	0.82	-9.64
	LME 銅 (USD/MT)	13,270.00	1.40	-3.07	-2.68	6.82
外匯	美元指數	101.48	0.05	0.63	2.57	3.22
	美元/離岸人民幣	6.80	0.02	-0.27	0.58	-2.48
	港幣/離岸人民幣	0.87	0.02	-0.24	0.53	-3.19
	美元/日圓	161.83	0.02	-0.33	1.61	3.27
	歐元/美元	1.14	-0.04	-0.91	-2.51	-3.24
	英鎊/美元	1.32	0.03	-0.27	-1.93	-2.07
	澳幣/美元	0.69	-0.17	-1.61	-3.99	3.37
債券	美國 10 年期國債收益率	4.40	0.13	-1.24	-0.84	5.55
	中國 10 年期國債收益率	1.73	-0.12	-0.12	0.70	-6.63

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 6 月 26 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。
