



❖ 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

- 外資半年撤 1 萬億 16 年來最多，韓台股成重災區
- Meta 擬進軍雲端業務，出售過剩 AI 運算能力
- 聯儲局主席沃什拒絕就利率提供指引

### ➤ 股市

#### 【美國市場】道指收市創新高

美國 6 月招聘活動顯著放緩，降低聯儲局加息預期。美股周四普遍上揚，道指更刷新盤中及收市歷史新高。道指高開 89 點後，升幅進一步擴大至最多 598 點，盤中高見 52,903 點；標普 500 指數一度上漲 0.77%，其後曾倒跌 0.74%；以科技股為主的納斯達克指數早段升 0.85%，其後最多下滑 1.57%。至美股收市，道指仍上漲 594 點，收報 52,900 點；標普 500 指數大致持平，收報 7,483 點；納指下跌 0.8%，收報 25,832 點；費城半導體指數則重挫 5.44%，收報 12,626 點。

#### 【歐洲市場】歐股創歷史新高

泛歐指數 Stoxx 600 早盤小幅低開後持續走強，尾盤加速上漲，收市急升 1.41%，報 648 點，創下歷史新高。Stoxx 600 成分股中，共有 28 隻股票創下歷史新高，其中拜耳、裕信銀行及德國郵政均刷新 52 週高位。歐洲主要股市全線上揚，其中英國富時 100 指數收報 10,652 點，升 1.67%；德國 DAX 指數收報 25,580 點，漲 2.16%；法國 CAC 40 指數收報 8,474 點，升 1.65%；意大利富時 MIB 指數收報 52,428 點，漲 1.6%；西班牙 IBEX 35 指數收報 19,671 點，升 1.37%。

#### 【亞洲市場】亞洲股市週四普遍收跌

日本股市終止連升三日，日經平均指數周四低開低走，失守 70,000 點關口，最多下跌 1,798 點或 2.55%，盤中低見 68,676 點，全日收報 68,733 點，跌 1,741 點或 2.47%。南韓股市重挫，首爾綜合指數收報 7,648 點，跌 655 點或 7.89%，其中 SK 海力士因宣布擬斥資 80 兆韓圓興建 NAND 新廠以因應晶片短缺，股價重挫 14.6%。台灣加權指數收報 46,744 點，跌 274 點或 0.58%。澳洲普通股指數則小幅偏軟，收報 8,930 點，跌不足 1 點或 0.01%。

### 【香港市場】恒指重返兩萬三，惟升幅大幅收窄

恒指周四高開 190 點，報 23,071 點，早市在買盤推動下，一度急升超過 400 點，最高升 454 點，高見 23,335 點。其後升勢逐步回吐，再度考驗兩萬三關口，午後更一度僅升 72 點，低見 22,953 點。最終恒指收報 23,055 點，升 174 點或 0.76%。國企指數升 54 點或 0.72%，收報 7,612 點；科技指數則倒跌 17 點或 0.4%，收報 4,454 點。大市全日成交額達 3,696.33 億元，北水淨流出 19.74 億元。

重磅科網股普遍造好，阿里巴巴(9988)升 1.8%，報 94.5 元；騰訊(0700)微升 0.1%，報 430.2 元；美團(3690)升 3.4%，報 70.85 元；百度(9888)升 0.4%，報 110 元；小米(1810)升 4.4%，報 22.6 元；快手(1024)升 2.5%，報 42.64 元；京東(9618)升 3.6%，報 102.8 元。其他藍籌方面，港交所(0388)升 1.3%，報 367.6 元；滙豐控股(0005)升 1.1%，報 149.5 元；友邦保險(1299)升 1.9%，報 72.8 元。

晶片股受壓，其中中芯國際(0981)大跌 10.1%，報 80.4 元，為表現最差藍籌；華虹宏力(1347)挫 13.5%，報 186.1 元；ASMPT(0522)更跌 18.7%，報 194.2 元。人工智能股同樣走弱，智譜(2513)挫 16.6%，報 1754 元；稀宇科技(0100)跌 14.4%，報 356.8 元。

醫藥股則表現強勢，石藥集團(1093)升 8.3%，報 7.55 元，為全日表現最佳藍籌；信達生物(1801)升 7.2%，報 85.35 元；翰森製藥(3692)升 6.4%，報 31.52 元；中國生物製藥(1177)升 4.8%，報 4.62 元。

### 【A 股市場】滬綜指收市下跌 2%

內地股市周四回落，上證指數收跌 2%，終止三連升。兩市成交總額縮減至 3.45 萬億元人民幣。上證指數低開 58 點後，跌幅進一步擴大，盤中最大跌 93 點或 2.27%，低見 4,019 點，全日收報 4,028 點，跌 83 點或 2.03%，成交額 15,771.84 億元人民幣。

深成指開盤即失守 16,000 點關口，尾盤跌勢加劇，最多下跌 665 點或 4.13%，低見 15,453 點，全日收報 15,498 點，跌 620 點或 3.85%，成交額 18,733.68 億元人民幣。滬深 300 指數報 4,812 點，跌 146 點或 2.96%；創業板指數報 4,017 點，跌 243 點或 5.71%。

板塊方面表現分化，電子器件板塊重挫逾 6%，電子資訊股跌逾 4%，化工股跌逾 3%，飛機製造、電力板塊跌逾 2%，有色金屬、金融股跌逾 1%；石油、房地產板塊偏軟；鋼鐵、生物製藥、汽車製造、水泥、傳媒娛樂及煤炭板塊則相對穩健。

## ➤ 債券

### 【美債】加息預期降溫，美債息回落

美國勞動統計局公布，6 月份非農就業職位僅增加 5.7 萬個，遠遜於市場預期的 11.3 萬個；5 月份數據亦由原先的 17.2 萬個向下修訂至 12.9 萬個。6 月份失業率則意外下降 0.1 個百分點至 4.2%，低於預期



持平於 4.3%，主要反映勞動參與率下滑 0.3 個百分點，低於 61.8%的預估水平。平均時薪按年增長 3.5%，符合市場預期。分行業來看，消閒及餐飲服務業錄得 2020 年以來最大跌幅，零售貿易及資訊行業職位亦雙雙下滑，而醫療護理領域則繼續維持強勁增長。此外，截至 6 月 27 日當周，美國首次申領失業救濟人數減少 1,000 人至 21.5 萬人，低於預期的 21.8 萬人；持續申領人數則小升 2,000 人至 181.4 萬人，略低於估計。數據公布後，美國 10 年期債息一度下跌 2.38 個基點至 4.4544 厘，2 年期債息回落 7.25 個基點至 4.1019 厘，利率掉期顯示聯儲局 7 月加息的概率由數據公布前的 33%降至約 20%。

### 【非美債市】美國就業增長低於預期，歐洲國債收益率曲線扭曲陡化

受美國就業增長低於預期影響，德國國債收窄跌幅，收益率曲線連續第二日出現扭曲陡化。交易員大幅降低對歐洲央行的加息預期，目前押注 9 月加息 12.5 個基點、年底前累計加息 17 個基點，低於周三預估的 15 個基點與 22 個基點，市場亦已排除本輪加息週期出現單次 25 基點升息的可能性。英國國債收益率曲線同樣扭曲陡化，市場預期今年貨幣政策收緊幅度由 19 個基點下修至 18 個基點，互換交易亦不再暗示今年及明年任何一次會議將升息 25 個基點。債市表現方面，德國 10 年期國債收益率上漲 2 個基點至 2.90%，德國國債期貨下跌 26 點至 126.93；意大利 10 年期國債收益率上漲 1 個基點至 3.68%，意德利差縮窄 1 個基點至 78 基點；法國 10 年期國債收益率上漲 2 個基點至 3.70%；英國 10 年期國債收益率則上漲 1 個基點至 4.77%。

### 【中國債市】國債期貨全線上漲

國債期貨收盤全線上漲，其中 30 年期主力合約上漲 0.04%，報 113.42；10 年期主力合約上漲 0.07%，報 109.07；5 年期主力合約上漲 0.05%，報 106.335；2 年期主力合約上漲 0.02%，報 102.616。機構認為，目前市場缺乏明確方向。雖然基本面表現穩健，但因結構分化明顯，並未形成利率上行壓力，反而加劇了資產荒。下半年隨著廣譜利率下行，貨幣當局或將接受利率呈現有節制的平穩回落。

## ➤ 外匯

### 【美元】美國 6 月就業放緩，美元指數回落

美國 6 月就業招聘活動明顯放緩，聯儲局加息預期降溫。美元指數一度下跌 0.82%，收報 100.558；歐元升 0.84%，報 1.1475 美元；日圓則反彈 1.21%，報 160.63 兌 1 美元。

### 【人民幣】人民幣延續偏強走勢

人民幣兌美元即期匯率周四收報 6.7866，較上個交易日升 69 點子，全日在 6.7834 至 6.7980 區間波動。離岸人民幣兌美元則升 47 點子，報 6.7901。人民幣兌美元中間價報 6.8088，較上個交易日跌 21 點子，較市場預測偏弱約 160 點。市場人士表示，美聯儲主席沃什的講話小幅推升美元及美債收益率，目前市場焦點轉向稍後公布的美國非農就業數據，而人民幣則受結匯需求支撐，延續偏強走勢。



### 【虛擬資產】加密貨幣市場強勁反彈

比特幣週四大幅反彈，重返 62,000 美元關卡。此前公布的美國非農就業數據遜於市場預期，削弱了聯儲局本月升息的理由，投資人信心明顯回升，市場反應正面。全球第二大加密貨幣以太坊亦強勢上漲 7.2%，報 1,712.92 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】國際油價走勢回穩

國際油價持續受到壓力後出現回穩。紐約期油早段曾挫 2.25%，低見每桶 67.04 美元，尾市轉升 0.16%，收報 68.69 美元；布蘭特期油則反彈 0.32%，收報 71.8 美元。美國官員指出，目前通過霍爾木茲海峽輸出的石油已超過每日 1,000 萬桶，而分析數據顯示，阿聯酋上月石油付運量急升約 30%，達到每日 390 萬桶，恢復至戰前的水平。

### 【貴金屬】金價持續反彈

**貴金屬：**美國三藩市聯儲銀行總裁戴利表示，通脹應會開始放緩，但經濟前景仍存在很大不確定性。美元回軟帶動現貨金價曾反彈近 2.9%，高見每盎司 4,143.97 美元。

**金屬期市：**倫敦金屬交易所正考慮放寬倉儲規則，包括允許鋁材戶外存放，以提升香港作為金屬交割與倉儲地點的吸引力。周四倫敦金屬交易所金屬期貨收盤漲跌互見。LME 期銅上漲 28 美元，收報 13,326 美元/噸；LME 期鋁上漲 16 美元，收報 3,092 美元/噸；LME 期鋅下跌 12 美元，收報 3,487 美元/噸；LME 期鉛上漲 10 美元，收報 1,876 美元/噸；LME 期鎳下跌 105 美元，收報 16,250 美元/噸；LME 期錫下跌 672 美元，收報 50,960 美元/噸。

市場概覽

7月2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	4,028.90	-2.03	-2.22	-1.60	1.51
	香港恆生指數	23,055.03	0.76	-1.53	0.76	-10.05
美股	道瓊工業指數	52,900.07	1.14	1.89	1.11	10.06
	納斯達克指數	25,832.67	-0.80	1.87	-1.45	11.15
	標普 500 指數	7,483.24	0.00	1.71	-0.22	9.32
歐股	英國富時 100 指數	10,652.87	1.67	1.17	1.48	7.26
	德國 DAX 指數	25,580.88	2.16	2.34	2.34	4.45
	法國 CAC40 指數	8,474.86	1.65	0.51	0.84	3.99
亞太	日經 225 指數	68,129.44	-0.88	-1.71	-2.76	35.34
	韓國綜合指數	7,411.11	-3.10	-11.93	-12.57	75.86
	印度 SENSEX30 指數	77,502.12	0.75	0.66	1.34	-9.06
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	68.40	-0.42	-1.20	-1.58	19.92
	現貨黃金	4,149.73	0.66	1.49	3.54	-3.93
	天然氣(USD/MMBtu)	3.21	0.44	-2.10	-1.98	-14.19
	LME 銅 (USD/MT)	13,326.00	0.21	0.42	-0.37	7.27
外匯	美元指數	100.96	0.10	-0.39	-0.22	2.68
	美元/離岸人民幣	6.79	-0.01	0.25	-0.06	-2.69
	港幣/離岸人民幣	0.87	-0.02	0.27	-0.06	-3.45
	美元/日圓	161.28	0.11	0.29	-0.78	2.92
	歐元/美元	1.14	-0.04	0.38	0.04	-2.72
	英鎊/美元	1.33	-0.02	1.09	0.61	-0.98
	澳幣/美元	0.69	-0.07	0.29	-0.03	3.66
債券	美國 10 年期國債收益率	4.48	0.00	2.62	0.40	7.59
	中國 10 年期國債收益率	1.74	-0.46	0.93	0.75	-6.09

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 3 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29日 (週一)	17:00	歐元區消費者信心指數 (6月)	-19.00	-17.70	<b>-17.70</b>
	經濟事件	-澳洲聯儲副行長肯特講話			
6月30日 (週二)	09:30	中國製造業 PMI (6月)	50.00		<b>50.30</b>
	09:30	中國非製造業 PMI (6月)	50.10		<b>50.20</b>
	14:00	英國 GDP (季度環比) (第一季)	0.10%	0.60%	<b>0.60%</b>
	14:00	英國 GDP (同比) (第一季)	1.00%	1.10%	<b>0.90%</b>
	20:00	德國 CPI (月環比) (6月)	-0.20%		<b>-0.30%</b>
	20:30	加拿大 GDP (月環比) (4月)	-0.10%		<b>0.50%</b>
	22:00	美國 JOLTS 職位空缺數 (5月)	7.618M		<b>7.594M</b>
	22:00	美國諮商會消費者信心指數 (6月)	93.10		<b>91.20</b>
	經濟事件	-澳大利亞貨幣政策會議紀要			
7月1日 (週三)	15:55	德國製造業 PMI (6月)	50.10		<b>50.30</b>
	16:00	歐元區製造業 PMI (5月)	51.60		<b>51.4</b>
	17:00	歐元區 CPI (同比) (6月)	3.20%		<b>2.80%</b>
	20:15	美國 ADP 就業人數變化 (6月)	122K		<b>98K</b>
	21:45	美國製造業 PMI	55.10		<b>53.9</b>
	22:00	美國 ISM 製造業 PMI	54.00		<b>53.30</b>
	經濟事件				
7月2日 (週四)	20:30	美國失業率 (6月)	4.30%		<b>4.20%</b>
	20:30	美國平均每小時工資 (月環比) (6月)	0.30%		<b>0.30%</b>
	20:30	美國初請失業金人數			<b>215K</b>
	20:30	美國持續申請失業救濟人數			<b>1,814K</b>
	經濟事件				
7月3日 (週五)	15:55	德國服務業 PMI (6月)	48.10		
	16:00	歐元區服務業 PMI (6月)	47.70		
	16:30	英國服務業 PMI (6月)	49.30		
	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。