



❖ 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

- 多家半新股本周解禁，市值逾千億
- 騰訊加速佈局 AI，微信 AI 助手成業務破局關鍵
- 全球燃機巨頭排單至 2030 年，電力設備股集體上漲

➤ 股市

【美國市場】美股假期後強勢復市，道指首破 53,000 點新高

美股周一假期後復市，科技股強力反彈帶動大市造好。道瓊工業指數不僅創下即市及收市歷史新高，更首次跨越 53,000 點大關。道指早段低開 71 點，其後一度下跌 251 點，低見 52,468 點。惟尾段買盤湧入，最高升至 53,060 點，最終反彈 155 點或 0.29%，以 53,055 點收市。以科技股為主的納斯達克指數表現更佳，盤中最大升幅達 1.46%，收市上漲 1.12%，報 26,121 點。標準普爾 500 指數亦升 0.72%，收報 7,537 點。費城半導體指數反彈 2.17%。

重磅股方面，特斯拉股價急飆 6.7%，表現突出；輝達微升 0.4%。SpaceX 周二正式晉身納斯達克 100 指數，股價早段上升後尾盤轉跌 1%。彭博報道指，博通與蘋果公司的合作將延長至 2031 年，消息帶動博通股價抽升 3.7%，高通亦上揚 5.8%。相反，微軟則回吐 1%，該公司宣布將裁減 4,800 名員工，佔總員工數約 2.1%，其中 Xbox 遊戲部門裁員幅度高達 20%。

道指成分股中，波音股價躍升 3.6%，成為當日表現最佳成份股；藥股默克則下跌 2.2%，為跌幅最大的道指成份股。

【歐洲市場】歐股破頂後回落

歐洲股市周一曾一度破頂，其後回落，泛歐指數 Stoxx 600 收市下跌 0.35%，報 650 點，盤中曾高見 654 點，升幅達 0.26%。英國富時 100 指數收報 10,651 點，下跌 0.26%；德國 DAX 指數收報 25,817 點，反彈 0.15%；法國 CAC 40 指數收報 8,479 點，下跌 0.33%；意大利富時 MIB 指數收報 52,959 點，上漲 0.27%；西班牙 IBEX 35 指數收報 19,683 點，下跌 0.85%。

【亞洲市場】亞洲股市整體下滑

亞太區股市整體下滑，其中日本股市早段一度強勢，日經平均指數最高升穿 70,000 點關口，升幅達 640 點或 0.92%，高見 70,384 點，其後沽壓出現，大市掉頭回落，全日收市報 69,737 點，微跌 6 點或 0.01%；南韓首爾綜合指數收報 8,051 點，跌 37 點或 0.46%；台灣加權指數收報 46,556 點，跌 224 點或 0.48%；澳洲普通股指數則收報 9,037 點，跌 11 點或 0.13%。

【香港市場】港股延續升勢

港股週一延續升勢，恒指高開 54 點，其後一度倒跌最多 120 點，低見 23,229 點，惟買盤迅速入市推動大市反彈，最多升 336 點，高見 23,686 點，半日已升 192 點。午市升幅一度收窄至僅逾 100 點，尾市仍穩守升勢。收市報 23,616 點，升 266 點或 1.14%。國企指數升 112 點或 1.46%，報 7,812 點；科技指數升 42 點或 0.94%，報 4,541 點。大市全日成交額達 3,147 億元，北水淨流入 205.27 億元。

科網股表現強勢，快手(1024)升 8%至 46 元，是表現最佳藍籌，早前有消息指其旗下可靈 AI 進行重組，並首次引入外部融資。騰訊(0700)升 4.8%至 452 元；美團(3690)升 4.7%至 74.95 元；阿里巴巴(9988)升 2%至 95.95 元；小米(1810)升 1.4%至 23.28 元；網易(9999)升 1.5%至 208.4 元；京東集團(9618)升 1.2%至 105.5 元。百度(9888)則微跌 0.4%至 110.5 元。

其他藍籌個股表現，極兔速遞(1519)升 5.2%至 9.73 元；吉利汽車(0175)升 1.9%至 18.64 元。滙控(0005)持平於 152 元；比亞迪(1211)跌 0.4%至 83.8 元；聯想(0992)跌 3.9%至 20.46 元；泡泡瑪特(9992)跌 0.4%至 152.7 元。

【A 股市場】內地股市週一下跌

內地股市週一整體下跌，兩市成交合計縮減至 3.09 萬億元人民幣。上證指數早盤一度升至 4,060 點，最高升 16 點或 0.41%，但隨後沽壓增強，由升轉跌，最低跌至 4,005 點，全日收報 4,041 點，微跌 2 點或 0.06%，成交額 14,321.13 億元人民幣；深成指最高升至 15,749 點，升 151 點或 0.97%，其後回落最多跌 309 點或 1.98%，收報 15,416 點，跌 180 點或 1.16%，成交額 16,589.99 億元；滬深 300 指數報 4,842 點，微跌不足 1 點；創業板指數報 3,948 點，跌 71 點或 1.77%。板塊方面個別發展，有色金屬股跌逾 3%，電子訊息及化工股跌逾 2%，電力、鋼鐵股跌逾 1%，石油、傳媒娛樂、房地產、汽車製造及水泥股偏軟；煤炭股則逆市升逾 2%，金融股升逾 1%，生物製藥股表現相對穩健。

➤ 債券

【美債】美國國債息率分化

美國國債市場周一交投清淡，收益率曲線明顯陡峭化，短期國債表現優於長期國債。美債價格維持窄幅震盪，期貨成交量僅約 20 日平均水平的六成。

隨著短中期國債收益率小幅回落，長期國債收益率則小幅上揚，各年期收益率在尾盤出現明顯分化。2年期國債收益率收報 4.116%，5年期收益率報 4.202%；指標性的 10年期國債收益率徘徊於 4.458% 附近，30年期長債收益率則升至 4.97%。息差方面，2年期與 10年期國債利差擴大至 34.2 個基點，5年期與 30年期利差亦擴闊至 76.8 個基點。

市場焦點已轉向美國財政部本周將展開的一系列國債發售行動。預計本周將發行總額約 2,900 億美元的國債及票據，其中周二率先拍賣 3年期國債，周三及周四則分別進行 10年期及 30年期國債的發售。

【非美債市】德國和英國國債下跌

德國國債收益率曲線小幅呈現熊陡走勢，主因長端盈虧平衡通脹率略微走高，而短端則維持穩定；市場定價顯示，歐洲央行預計年底前將升息 21 個基點。法國與意大利國債跌幅與同期限德國國債相當，法德利差及意德利差分別持穩於 79 個基點與 77 個基點。歐盟委託銀行安排發行新的 5年期債券，並續發一檔 20年期債券。英國國債收益率曲線同樣呈現熊陡，主要受長端盈虧平衡通脹率上升帶動；互換市場顯示，英國央行今年預計升息 18 個基點，與上週五持平。英國央行預定於週二發布《金融穩定報告》，交易員與投資人預期報告將更新資本要求，使銀行槓桿率與歐盟標準接軌。目前，德國 10年期國債收益率上漲 1 個基點，報 2.95%；德國國債期貨下跌 9 點，報 126.57；意大利 10年期國債收益率上漲 1 個基點，報 3.72%；法國 10年期國債收益率上漲 1 個基點，報 3.74%；英國 10年期國債收益率上漲 1 個基點，報 4.79%。

【中國債市】央行買斷式逆回購加量續作提振市場信心

債市週一小幅回暖，買斷式逆回購操作加量續作有效提振市場情緒，國債期貨主力合約全線收漲，銀行間現券收益率回落 0.5 至 1 個基點；公開市場單日淨回籠 1,505 億元，短端資金利率多數下行。機構分析指出，此次萬億元級買斷式逆回購操作，是央行在結束連續三個月流動性淨回籠後，為應對 7 月份資金到期壓力與政府債券供給高峰所實施的精準對沖，顯示自 3 月以來公開市場操作總量適度調減的過程已基本結束，釋放出貨幣政策持續維持支持性立場的明確信號。國債期貨收盤全線上漲，其中 30年期主力合約漲 0.23% 報 113.59，10年期主力合約漲 0.11% 報 109.17，5年期主力合約漲 0.08% 報 106.42，2年期主力合約漲 0.03% 報 102.654。

➤ 外匯

【美元】美元持續強勢

美匯指數周一曾高見 101.15，上揚 0.29%；歐元則回落 0.24% 至 1.1409 美元。高盛下調日圓預測後，日圓亦跌 0.68% 至 162.43 兌每美元。投行高盛指出，美元強勢主要受惠於人工智能熱潮及能源供應中斷，這兩大因素均提升了美國資產的相對吸引力。其中，AI 熱潮在短期內大幅推升企業資本開支及通

脹壓力，令息差優勢進一步傾向美元，並有效平息市場上呼籲拋售美國資產、轉向多元化配置以壓低美元的聲音。

【人民幣】人民幣呈現溫和回升態勢

人民幣兌美元中間價周一報 6.8066，較上一交易日下跌 19 點，較市場預期偏弱約 220 點。即期匯率早盤低開 51 點，報 6.7855，上個交易日收盤為 6.7804。市場人士指出，美元要延續下行需更多數據支持，而人民幣則受結匯需求支撐，有望維持偏強走勢。上週美國非農數據超預期疲弱，部分美元多頭或已獲利了結，但在美元徹底跌破 5 月以來上升趨勢前，其持續回落仍需更多弱於預期的經濟數據催化。隨著美元走弱，人民幣匯率呈現溫和回升態勢，外匯市場供求關係整體保持穩定。

【虛擬資產】特朗普力挺加密貨幣，比特幣止跌反彈

美國總統特朗普表示，自己已成為加密貨幣的忠實支持者，受此消息提振，比特幣一度反彈 4.3%，最高升至 63,935 美元。全球持有比特幣最多的上市公司 MicroStrategy 上週出售價值 2.16 億美元的比特幣，這是該公司近期公布融資改革計畫後的首度動作。

比特幣週一上演戲劇性反轉，早盤一度下探 60,000 美元關卡，主因 MicroStrategy 再度減持持幣，引發市場對其投資策略轉變的疑慮。不過，特朗普隨後公開表態力挺加密貨幣，激勵買盤回流，比特幣迅速翻紅，上漲 1.5% 至 63,624 美元。

➤ 商品

【能源】沙特下調原油價格，油價小幅回落

油組及盟友(OPEC+)日前同意 8 月上調產量配額後，沙特阿拉伯據報大幅下調對亞洲客戶的主要原油價格，減幅為至少 2000 年以來最大。市場分析指出，最近通過霍爾木茲海峽的運油輪每日平均僅約 40 艘，相信需較長時間才能恢復至伊朗戰爭前的 140 艘水平。截至收市，紐約期油回吐 0.2%，每桶報 68.55 美元；布蘭特期油下跌 0.18%，收報 71.99 美元。

【貴金屬】金價周一回落

貴金屬：金價周一自高點回落，主要受到美元走強影響，不過美國就業市場降溫跡象降低市場對聯儲局近期升息的預期，使金價跌幅受到限制。市場目前焦點轉向本周即將公布的聯儲局 6 月會議紀錄，期待從中獲取更多未來貨幣政策方向的線索。現貨黃金盤中一度觸及 6 月 22 日以來最高水準，隨後回吐部分漲幅，下跌 0.3%，報每盎司 4,163.64 美元；8 月交割的紐約黃金期貨則收漲 1%，報每盎司 4,167.50 美元。

金屬期市：倫敦金屬交易所 3 個月基本金屬期貨周一多數上漲，主要受美國升息預期降溫，以及股市走強的帶動。期銅上漲 0.3% 至每噸 13,411 美元，期鋁上漲 0.7% 至每噸 3,113 美元，期鋅上漲 0.9% 至



每噸 3,579 美元，期鎳上漲 0.9%至每噸 16,500 美元；惟期鉛下跌 0.6%至每噸 1,881 美元，期錫亦下跌 0.6%至每噸 53,100 美元。

市場概覽

7月6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	4,041.24	-0.06	-0.80	-1.30	1.82
	香港恆生指數	23,616.32	1.14	4.17	3.21	-7.86
美股	道瓊工業指數	53,055.91	0.29	2.27	1.41	10.39
	納斯達克指數	26,121.16	1.12	3.26	-0.35	12.39
	標普 500 指數	7,537.43	0.72	2.49	0.51	10.11
歐股	英國富時 100 指數	10,651.77	-0.26	1.60	1.47	7.25
	德國 DAX 指數	25,817.89	0.15	4.84	3.29	5.42
	法國 CAC40 指數	8,479.87	-0.33	1.34	0.90	4.05
亞太	日經 225 指數	69,219.44	-0.74	-1.27	-1.20	37.51
	韓國綜合指數	7,719.43	-4.12	-8.93	-8.93	83.18
	印度 SENSEX30 指數	78,285.07	0.67	2.03	2.36	-8.14
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	68.79	0.35	-2.91	-1.02	20.60
	現貨黃金	4,141.62	-0.57	3.32	3.33	-4.12
	天然氣(USD/MMBtu)	3.26	0.34	2.36	-0.58	-12.96
	LME 銅 (USD/MT)	13,403.50	0.28	0.94	0.21	7.89
外匯	美元指數	100.90	0.04	-0.20	-0.29	2.62
	美元/離岸人民幣	6.79	0.00	-0.04	0.04	-2.60
	港幣/離岸人民幣	0.87	0.01	-0.05	0.05	-3.35
	美元/日圓	162.14	0.03	0.25	-0.25	3.47
	歐元/美元	1.14	-0.02	0.15	0.15	-2.61
	英鎊/美元	1.34	-0.01	0.96	0.97	-0.63
	澳幣/美元	0.69	-0.09	0.43	0.43	4.14
債券	美國 10 年期國債收益率	4.48	0.27	0.36	0.36	7.54
	中國 10 年期國債收益率	1.73	-0.17	0.17	0.17	-6.63

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 7 日 9:00am

財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
7月6日 (週一)	21:45	美國服務業 PMI (6月)	51.30		51.20
	22:00	美國 ISM 非製造業 PMI (6月)	54.50		54.00
	經濟事件				
7月7日 (週二)	07:30	日本家庭戶均消費支出 (同比) (5月)	-0.50%		
	14:00	德國工業生產指數 (月環比) (5月)	0.40%		
	20:30	美國貿易收支 (5月)	-55.90B		
	經濟事件				
7月8日 (週三)	07:50	日本經常帳 (未季調) (5月)	3.908T		
	23:30	美國亞特蘭大聯儲 GDPNow (第二季)			
	經濟事件				
7月9日 (週四)	09:30	中國 CPI (月環比) (6月)	-0.10%		
	09:30	中國 CPI (同比) (6月)	1.20%		
	09:30	中國 PPI (同比) (6月)	3.90%		
	20:30	美國初請失業金人數			
	20:30	美國持續申請失業救濟人數			
	經濟事件				
7月10日 (週五)	14:00	德國 CPI (月環比) (6月)	-0.20%		
	14:00	德國 CPI (同比) (6月)	2.60%		
	14:45	法國 CPI (月環比) (6月)	0.10%		
	14:45	法國 HICP (月環比) (6月)	0.10%		
	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。