



❖ 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

- 世銀料明年中國經濟增長放緩至 4.3%
- 債券通南向通年度投資額度擴至 8,000 億人民幣
- 騰訊(0700)減持快手股權

➤ 股市

【美國市場】美股受壓收跌，道指高見新高後回落

在半導體股遭拋售及國際油價回升的壓力下，美股周二高開後走勢反覆，道指早段最多升 233 點，高見 53,289 點再創即市新高，其後一度回落 281 點，低見 52,774 點，收市跌 130 點，報 52,925 點；標指一度挫 0.78%，納指最多下滑 1.67%，收市分別下跌 0.45%及 1.16%。中國 DeepSeek 正開發自主 AI 晶片的消息令輝達股價一度挫 2.3%，三星電子初步業績未達市場預期，拖累美光科技及英特爾分別大跌 4.7%及 9.7%；博通遭券商下調評級亦一度跌逾 3%。另一方面，SpaceX 正式加入納指 100 指數成份股，股價急挫 6.8%。重磅科技股中，亞馬遜擬發債 250 億美元支持 AI 業務，股價升 0.8%，微軟漲 0.5%，Meta 則升 2.4%。

【歐洲市場】歐洲股市反覆回落

歐洲股市週二反覆回落，泛歐指數 Stoxx 600 收市下滑 0.65%，報 646 點。其中德國保險集團安聯股價逆市攀升 0.6%，並創下歷史新高。英國富時 100 指數則小幅反彈 0.13%，或 14 點，收報 10,665 點；德國 DAX 指數急跌 1.37%，或 352 點，收報 25,465 點；法國 CAC 40 指數回吐 0.51%，或 43 點，收報 8,436 點；意大利富時 MIB 指數下跌 0.95%，或 503 點，收報 52,455 點；西班牙 IBEX 35 指數亦倒退 0.22%，或 43 點，收報 19,640 點。

【亞洲市場】亞太股市全面下滑

亞太區股市周二普遍下挫，其中日本股市連跌兩日，日經平均指數早段一度升 219 點或 0.32%，高見 69,957 點，其後沽壓湧現，大市掉頭急挫，最多倒跌 1,733 點或 2.49%，低見 68,003 點，全日收報 68,256 點，跌 1,480 點或 2.12%。南韓股市重挫近 5%，首爾綜合指數開市即失守 8,000 點大關，跌勢轉急一度觸及跌停板，最多挫 662 點或 8.22%，低見 7,389 點，全日收報 7,656 點，跌 395 點或



4.91%。台灣股市亦跌逾 2%，加權指數收報 45,479 點，跌 1,077 點或 2.31%。澳洲股市則險守 9,000 點關口，普通股指數收報 9,004 點，跌 32 點或 0.36%。

【香港市場】港股高開低走

港股週二表現虎頭蛇尾，大市早段在科技股帶動下曾升逾 200 點，高見 23,820 點並觸及 20 天線，惟高位沽壓沉重，指數隨即掉頭向下，一度轉跌逾 200 點，低見 23,398 點，臨近尾市略為回順。恒指全日收報 23,496 點，跌 119 點或 0.51%；國指跌 42 點或 0.54%，報 7,770 點；科指跌 34 點或 0.75%，報 4,507 點。大市成交 3,197.11 億元，北水淨流入 4.98 億元。藍籌股以跌為主，93 隻中 72 隻下跌，其中美團(3690)因開源萬億參數大模型 LongCat-2.0，股價升 4.5%至 78.35 元，表現最佳；騰訊(0700)升 2%至 461.2 元；阿里巴巴(9988)先升後跌 0.2%至 95.8 元；快手(1024)遭騰訊減持，重挫 12%至 40.46 元，為最大跌幅藍籌。老鋪黃金(6181)、聯想(0992)、滙控(0005)、工行(1398)等個股亦有升幅，而友邦(1299)、比亞迪電子(0285)、中國人壽(2628)則下跌。焦點板塊光通訊股捱沽，長飛光纖光纜(6869)跌 7.8%。

【A 股市場】上證指數失守 4,000 點大關

內地股市週二全線下跌，上證指數連跌兩日並失守 4,000 點大關，兩市成交合計縮減逾一成至 2.58 萬億元人民幣。上證指數低開低走，跌幅逐步擴大，最多下跌 69 點或 1.72%，低見 3,971 點，全日收報 3,990 點，跌 51 點或 1.26%，成交額 11,963.71 億元；深成指早盤一度升至 15,461 點，午後沽壓湧現，最大跌幅達 334 點或 2.17%，最終收報 15,225 點，跌 191 點或 1.24%，成交額 13,847.77 億元。滬深 300 指數報 4,792 點，跌 1.03%；創業板指數報 3,911 點，跌 0.94%。各板塊全線下滑，其中紡織機械股挫近 5%，煤炭、生物製藥、電力股跌逾 3%，有色金屬、石油、鋼鐵、水泥、房地產、汽車製造股跌逾 2%，化工、金融、傳媒娛樂、電子訊息股亦跌逾 1%。

➤ 債券

【美債】伊朗衝突推升油價，美債孳息率跟進走高

因應伊朗在霍爾木茲海峽多次發動攻擊，美國政府決定全面撤銷對伊朗石油銷售的制裁豁免許可，此舉引發市場對全球能源供應鏈可能中斷的強烈憂慮，推動國際原油價格急速反彈。紐約期油期貨盤中一度大幅飆升 5.8%，最高觸及每桶 72.51 美元，創近兩周新高。受油價急漲影響，美國國債遭逢明顯拋售，尾市債息升幅進一步擴大，各年期美國國債孳息率普遍上移 6 至 7 個基點，其中 10 年期美債孳息率上升近 8 個基點並突破 4.54% 關口，2 年期及 10 年期國債孳息率分別報 4.1786% 及 4.5451%，兩者息差維持在 36.44 個基點。

【非美債市】歐洲債市下滑

歐洲債市週三下跌，此前霍爾木茲海峽及周邊海域發生船隻遇襲事件，推升油價走高。德國兩年期公債收益率上升 4 個基點至 2.58%，盤中一度觸及 2.59%，創逾兩週新高；互換市場顯示，交易員預期歐洲央行今年升息 26 個基點，高於前一交易日的 22 個基點。法德十年期公債收益率利差擴大 1 個基點至 80 個基點。市場方面，德國十年期公債收益率上漲 4 個基點報 2.99%；德國公債期貨下跌 48 點至 126.11；意大利十年期公債收益率升 5 個基點報 3.76%，意德利差擴大 1 個基點至 78 個基點；法國十年期公債收益率漲 5 個基點報 3.78%；英國十年期公債收益率亦上漲 5 個基點至 4.84%。

【中國債市】債市週二延續暖勢

債市週二延續暖勢，國債期貨主力合約多數收漲；公開市場單日淨回籠 595 億元，短端資金利率多數走低。機構認為，在短期偏寬鬆的政策氛圍下，債市料以偏強震盪為主，近期超長端新活躍券有望在交易力量推動下，走出收益率超額下行行情。其中，30 年期主力合約上漲 0.02%報 113.64，10 年期主力合約持平於 109.165，5 年期主力合約上漲 0.01%報 106.43，2 年期主力合約小跌 0.01%報 102.65。

➤ 外匯

【美元】美元表現向好

紐約聯儲銀行總裁威廉斯在訪問中表示，能源價格下降將帶動美國整體通脹在未來幾個月明顯回落，他重申當局貨幣政策目前處於良好位置。美國 5 月貿易赤字由 4 月的 546 億美元大幅擴大至 776 億美元，創 2025 年 3 月以來新高，惟略低於市場預期的 784 億美元；期內進口增長 3.3%，出口則下跌 3.2%，但石油出口持續增加，旅遊出口亦在世界盃開幕前輕微上升。同期，美國對墨西哥、加拿大、中國及越南的商品貿易赤字均告惡化。美匯指數一度上升 0.28%，報 101.13；歐元下跌 0.29%至 1.1409 美元；日圓則升 0.26%，報 161.67 兌 1 美元。

【人民幣】人民幣走勢靠穩

人民幣兌美元中間價週二報 6.8054，較上個交易日升值 12 點子，但較市場預測偏弱約 220 點。人民幣兌美元即期匯率高開 15 點子，報 6.7910，上個交易日收盤則為 6.7925。隔夜美元衝高後回落，市場持續修正對聯儲局後續政策路徑的預期，本周焦點落在聯儲局會議紀錄，等待美元明確方向；在逢高結匯需求支撐下，人民幣有望延續穩中偏升的走勢。

【虛擬資產】比特幣價格在 63,000 美元上方震盪

比特幣週二在 63,000 美元上方徘徊，此前一個交易日曾出現回落。投資者正權衡中東地緣政治緊張局勢升溫，以及美國上市比特幣現貨 ETF 需求改善之間的影響。比特幣上漲 1.5%，至 63,026.27 美元，過去 24 小時內曾一度攀升至 64,600 美元高位，隨後回吐部分漲幅。交易者同時關注中東局勢與科技



股拋售壓力，比特幣走勢跟隨風險資產整體情緒走弱，市場對人工智能相關股票估值過高的擔憂持續升溫，導致亞洲科技股承壓。

➤ 商品

【能源】霍爾木茲海峽船隻遇襲推升油價短期反彈

近日接連有運載原油及液化天然氣的船隻在霍爾木茲海峽附近遇襲，導致紐約期油自五個月低位回升 2.76%，每桶收報 70.44 美元；布蘭特期油亦上漲 3.01%，收報 74.16 美元。ING 商品策略主管 Warren Patterson 指出，波斯灣船隻遇襲事件顯示區域局勢遠未正常化，美國若採取克制回應，或能為短期油價提供一定支撐；然而，鑑於市場情緒低迷及現貨石油市場疲弱，他認為任何反彈都僅屬短暫。

【貴金屬】金價走勢受壓

貴金屬：紐約 8 月黃金期貨週二收盤下跌 10.1 美元，或 0.2%，報每盎司 4,157.4 美元，主因中東敵對行動升級再度推升油價，同時美元指數上漲 0.2%；同日 9 月白銀期貨重挫 3.3%，收在每盎司 64.405 美元。紐約 10 月鉑金期貨上漲 0.5%，收報每盎司 1,649 美元，而 9 月鈀金期貨則小跌 0.4%，收在每盎司 1,268 美元。

金屬期市：倫敦金屬交易所三個月基本金屬期貨週二多數下跌，受美元指數走強及股市回落增添壓力，其中期銅下跌 0.5%至每噸 13,335 美元，期鋁上漲 0.9%至每噸 3,145 美元，期鉛上漲 0.4%至每噸 1,888 美元，期鋅小跌 0.2%至每噸 3,571 美元，期錫下跌 0.2%至每噸 53,000 美元，期鎳則下跌 1.4%至每噸 16,275 美元。

市場概覽

7月7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 | 3,990.24 | -1.26 | -2.54 | -2.54 | 0.54 |
| | 香港恆生指數 | 23,496.89 | -0.51 | 2.04 | 2.69 | -8.32 |
| 美股 | 道瓊工業指數 | 52,925.15 | -0.25 | 1.42 | 1.16 | 10.12 |
| | 納斯達克指數 | 25,818.69 | -1.16 | -0.01 | -1.51 | 11.09 |
| | 標普 500 指數 | 7,503.85 | -0.45 | 0.85 | 0.06 | 9.62 |
| 歐股 | 英國富時 100 指數 | 10,665.88 | 0.13 | 1.61 | 1.61 | 7.40 |
| | 德國 DAX 指數 | 25,465.25 | -1.37 | 1.88 | 1.88 | 3.98 |
| | 法國 CAC40 指數 | 8,436.24 | -0.51 | 0.38 | 0.38 | 3.52 |
| 亞太 | 日經 225 指數 | 68,424.81 | 0.25 | -2.97 | -2.34 | 35.93 |
| | 韓國綜合指數 | 7,728.81 | 0.95 | -7.01 | -8.82 | 83.40 |
| | 印度 SENSEX30 指數 | 78,180.72 | -0.13 | 2.23 | 2.23 | -8.26 |
| 商品 | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 71.84 | 1.99 | 3.29 | 3.37 | 25.95 |
| | 現貨黃金 | 4,109.30 | 0.07 | 1.96 | 2.53 | -4.86 |
| | 天然氣(USD/MMBtu) | 3.27 | 0.15 | -0.15 | -0.15 | -12.59 |
| | LME 銅 (USD/MT) | 13,365.50 | -0.28 | -0.07 | -0.07 | 7.59 |
| 外匯 | 美元指數 | 101.13 | 0.10 | -0.06 | -0.06 | 2.85 |
| | 美元/離岸人民幣 | 6.80 | -0.02 | -0.11 | 0.15 | -2.49 |
| | 港幣/離岸人民幣 | 0.87 | -0.03 | -0.12 | 0.16 | -3.24 |
| | 美元/日圓 | 162.34 | 0.15 | 0.15 | -0.13 | 3.59 |
| | 歐元/美元 | 1.14 | -0.04 | 0.26 | -0.13 | -2.89 |
| | 英鎊/美元 | 1.34 | -0.05 | 0.58 | 0.68 | -0.91 |
| | 澳幣/美元 | 0.69 | 0.10 | 0.61 | 0.23 | 3.93 |
| 債券 | 美國 10 年期國債收益率 | 4.55 | 0.04 | 1.65 | 1.97 | 9.27 |
| | 中國 10 年期國債收益率 | 1.74 | 0.12 | -0.29 | 0.46 | -6.36 |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 8 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% | | -0.40% |
| | 14:00 | 德國工業生產指數 (月環比) (5月) | 0.40% | | 0.90% |
| | 20:30 | 美國貿易收支 (5月) | -55.90B | | -77.60B |
| | 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。