



❖ 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

- 人行連續 20 個月增持黃金
- 世界銀行 1,000 強，工建農中蟬聯首四名
- 伊朗向商船開火，美終止石油制裁豁免

### ➤ 股市

#### 【美國市場】中東局勢急轉直下，美股劇烈震盪

中東局勢急轉直下，美伊再爆軍事衝突，美國總統特朗普宣布停戰結束，並威脅將在霍爾木茲海峽對伊朗實施封鎖，導致美股周三普遍受壓。道指早段一度重挫逾 800 點，最低跌至 52,069 點，挫幅達 855 點，收市報 52,348 點，跌 576 點或 1.09%；標普 500 指數跌 0.28%，報 7,482 點；納斯達克指數早段曾跌 1.13%，最終回穩轉升 0.2%，報 25,870 點。恐慌指數 VIX 一度飆升 17.23%至 18.91。個股方面，特斯拉跌 2.2%，Alphabet、微軟、IBM 及亞馬遜均跌逾 1%，美國運通重挫 3.8%為道指最大跌幅；輝達則逆市上漲 3.7%領漲，思科及蘋果亦分別升 1.8%及 0.9%。SpaceX 股價跌 0.8%，收報 148.3 美元，跌穿 IPO 發行價 150 美元。航空股普遍下挫，能源股則受惠油價急升而走強。

#### 【歐洲市場】歐洲股市全面下挫

歐洲股市周三呈現低位震盪格局，泛歐 Stoxx 600 指數收市重挫 1.61%，報 635 點，盤中跌幅一度達 1.92%，連續第三個交易日下跌。交易員普遍預期歐洲央行與英國央行年底前將各加息兩次、每次 0.25 個百分點，相關消息進一步削弱市場氣氛。另一方面，美國總統特朗普在土耳其出席北約峰會期間，批評西班牙為糟糕的合作夥伴，並下令切斷美方與西班牙的所有貿易往來，導致西班牙股市急挫，IBEX 35 指數收報 19,104 點，暴跌 2.73%或 535 點。其他主要指數同樣走低，英國富時 100 指數收報 10,489 點，下跌 1.66%或 176 點；德國 DAX 指數收報 24,897 點，下滑 2.23%或 567 點；法國 CAC 40 指數收報 8,252 點，急瀉 2.18%或 183 點；意大利富時 MIB 指數收報 51,817 點，倒退 1.22%或 638 點。

#### 【亞洲市場】亞太區股市個別發展

亞太區股市表現分歧，日本股市連跌兩日後周三跌勢未止。日經平均指數低開 552 點並跌穿 68,000 點關口，盤中雖一度獲買盤承接而回升，最多上升 175 點至高見 68,432 點，但午後再度受壓走低，尾段

跌勢加劇，最終以全日低位收市，收報 66,819 點，挫 1,437 點或 2.11%。南韓股市重挫逾半成，首爾綜合指數收報 7,246 點，大跌 409 點或 5.35%。台灣股市則相對靠穩，加權指數收報 45,734 點，上升 255 點或 0.56%。澳洲股市失守 9,000 點關口，普通股指數收報 8,979 點，下跌 24 點或 0.28%。

### 【香港市場】恒指強勢反彈，重越 24,000 關

港股周三高開高走，早盤已重越 24,000 關口及 20 天線，午後升勢更強，在大型科技股帶動下，大市一度急升逾 800 點，高見 24,310 點水平，全日收升 702 點或 2.99%，報 24,199 點。國指升 313 點或 4.04%，報 8,084 點；科指升 223 點或 4.97%，報 4,731 點。大市全日成交 3,758.35 億元，北水淨流入 141.96 億元。藍籌股中 73 隻上升，科網股表現最強，阿里巴巴升 12.2% 至 107.5 元、小米升 9.5% 至 25.3 元、快手反彈 8.7% 至 43.98 元，分別成為升幅最大三隻藍籌；騰訊、美團、百度、京東、網易等亦有 3.3% 至 6.3% 升幅。內銀股受捧，建設銀行、中國銀行、工商銀行升幅介乎 5.1% 至 5.7%；油價回穩下，三桶油亦普遍造好。惟滙控微跌 0.9%。

### 【A 股市場】內地股市續跌

內地股市周三延續跌勢，上證指數全日再跌 19 點或 0.49%，收報 3,970 點，兩市成交總額縮減至 2.56 萬億元人民幣。盤中上證指數最低見 3,967 點，最高曾倒升至 4,016 點，惟午後賣壓再度增強，未能守穩升幅。深成指跌 285 點或 1.87%，收報 14,939 點，失守 15,000 點關口；滬深 300 指數跌 36 點或 0.77%，報 4,755 點；創業板指數跌 66 點或 1.7%，收報 3,845 點。板塊方面，塑料製品、化工股挫逾 4%，有色金屬、汽車製造股跌逾 3%，多數板塊偏軟，僅石油股逆市升逾 1%，煤炭及傳媒娛樂股則相對靠穩。

## ➤ 債券

### 【美債】聯儲局議息紀錄公布，債息受壓上升

聯儲局公布上月議息紀錄，顯示雖然有少數官員認為存在加息理由，但全體與會官員均支持在本次會議維持當前利率區間不變。受消息影響，美國 10 年期債息一度上升 6.9 個基點，至 4.598 厘；對息口較敏感的 2 年期債息則上漲 7.1 個基點，至 4.233 厘。

### 【非美債市】歐洲債市下滑

歐洲債市周三下跌，此前霍爾木茲海峽及周邊海域發生船隻遇襲事件，推動油價走高。德國 2 年期國債收益率上漲 4 個基點至 2.58%，盤中一度觸及 2.59% 的逾兩週高位；互換市場顯示，交易員預計歐洲央行今年加息 26 個基點，高於周一預估的 22 個基點。法德 10 年期國債收益率利差擴大 1 個基點至 80 個基點。市場方面，德國 10 年期國債收益率上漲 4 個基點報 2.99%，德國國債期貨下跌 48 點至 126.11；意大利 10 年期國債收益率上漲 5 個基點報 3.76%，意德利差擴大 1 個基點至 78 個基點；法國 10 年期國債收益率上漲 5 個基點報 3.78%；英國 10 年期國債收益率亦上漲 5 個基點報 4.84%。



### 【中國債市】債市周三表現先弱後強

債市周三呈現「先弱後強」走勢，早段收益率一度上行，日內超長端債券走勢起伏不定，午後 30 年期國債期貨主力合約快速拉升，現券同步回暖；公開市場單日淨回籠 850 億元，短端資金利率延續下行。機構分析指出，下週發行的 20 年期特別國債規模下降，一度引發市場對後續 30 年期品種發行放量的猜測，但相關擾動迅速平復。國債期貨全線收漲，其中 30 年期主力合約上漲 0.29% 報 113.94，10 年期主力合約上漲 0.10% 報 109.265，5 年期主力合約上漲 0.06% 報 106.49，2 年期主力合約上漲 0.01% 報 102.662。

## ➤ 外匯

### 【美元】美聯儲會議紀錄釋放鷹派訊號，美元匯價走強

英鎊與歐元周三雙雙走低，美元在多重利好因素支撐下獲得廣泛避險買盤。美國對伊朗發動新一輪軍事打擊，加上股市情緒動盪，以及投資者提前為美聯儲可能釋放鷹派信號而佈局，共同推升美元匯價。美聯儲公布的上月議息紀錄顯示，雖有少數官員認為有加息理由，但全體官員均支持維持當前利率區間不變。美匯指數一度上揚 0.26% 至 101.28，其後小幅回軟；日圓回落 0.37% 至 162.71 兌 1 美元；歐元亦下跌 0.19% 至 1.1391 美元。

### 【人民幣】避險情緒升溫，人民幣兌美元創近一周新低

人民幣兌美元中間價周三報 6.8077，較前一交易日下跌 23 點子，創近一周新低，較市場預期偏弱約 60 點。今日即期匯率低開 34 點子，報 6.7990，上個交易日收盤價為 6.7956。美伊局勢重現緊張跡象，國際油價反彈，避險需求推升美元指數重返 101 關口上方，對人民幣構成壓力；不過，逢高結匯需求仍將限制人民幣調整空間。後續市場重點關注美聯儲 6 月會議紀要。市場人士指出，避險情緒雖助長美元反彈，但投資人更在意會議紀要是否釋放增量信息，短期內人民幣料將跟隨美元呈現窄幅波動。

### 【虛擬資產】比特幣受特朗普美伊停火言論衝擊急跌

美國總統特朗普周三就美伊停火協議發表的言論，引發市場對風險資產的拋售潮，比特幣價格單日急跌 2.1%，收報 62,102 美元，創下本月最大單日跌幅，較去年 10 月歷史高位低逾五成。比特幣一度跌穿 62,000 美元關口，24 小時最大跌幅達 2.1%。其他加密貨幣亦同步受壓，以太幣下跌 2.1%、Solana 重挫 5%。



## ➤ 商品

### 【能源】中東衝突升級，國際油價大幅飆漲

中東局勢急轉直下，美國與伊朗再度爆發軍事衝突，美國總統特朗普宣布停戰協議終止，並威脅將在霍爾木茲海峽對伊朗實施封鎖。在此緊張情勢下，國際油價大幅上揚，紐約期油一度勁升8.01%，高見每桶76.08美元，收市報73.52美元，仍上漲4.37%；布蘭特期油最高飆升8.67%至80.59美元，收報78.02美元，漲幅達5.2%。

### 【貴金屬】黃金價格重挫

**貴金屬：**美國再次對伊朗發動空襲，嚴重危及旨在結束戰爭的臨時協議，導致地緣政治緊張局勢升溫。能源價格若出現反彈，將進一步強化市場對聯儲局需維持高利率更長時間以對抗通脹的預期。在加息憂慮影響下，現貨金價一度續跌2.03%，最低觸及每盎司4,022.22美元；紐約商品期貨交易所8月黃金期貨則下跌1.53%，報每金衡盎司4,093.75美元。

**金屬期市：**中東衝突再度升溫，市場避險情緒明顯升高，基本金屬周三表現分歧。受地緣政治風險可能推升能源價格並拖累全球經濟成長的擔憂影響，銅價持續走低；倫敦金屬交易所三個月期銅下跌1.2%，報每公噸13,210美元，美國Comex銅期貨亦跌2.1%至每磅6.10美元。市場正評估衝突是否進一步升級，若油價維持高檔，將加劇通脹壓力並壓抑工業金屬需求。相較之下，鋁價因供應面支撐逆勢上漲，LME三個月期鋁上漲0.7%至每公噸3,159美元。中東約佔全球鋁供應9%，市場擔憂區域衝突可能干擾冶煉產能，帶動買盤回流。其他金屬方面，鋅跌1%、錫跌0.9%，鉛與鎳則小漲0.3%。

市場概覽

7月8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              | 3,970.88  | -0.49 | -1.44 | -3.02  | 0.05   |
|      | 香港恆生指數              | 24,199.46 | 2.99  | 4.96  | 5.76   | -5.58  |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 52,348.39 | -1.09 | 0.06  | 0.06   | 8.92   |
|      | 納斯達克指數              | 25,870.65 | 0.20  | -1.31 | -1.31  | 11.31  |
|      | 標普 500 指數           | 7,482.71  | -0.28 | -0.22 | -0.22  | 9.31   |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 10,489.04 | -1.66 | 0.10  | -0.08  | 5.62   |
|      | 德國 DAX 指數           | 24,897.45 | -2.23 | -0.57 | -0.39  | 1.66   |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,252.66  | -2.18 | -1.02 | -1.80  | 1.27   |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 68,120.69 | 1.95  | -0.89 | -2.77  | 35.32  |
|      | 韓國綜合指數              | 7,533.17  | 3.95  | -1.58 | -11.13 | 78.76  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 76,503.60 | -2.15 | -0.54 | 0.03   | -10.23 |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 74.16     | 0.87  | 8.18  | 6.71   | 30.01  |
|      | 現貨黃金                | 4,073.73  | -0.09 | -1.18 | 1.64   | -5.69  |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 3.22      | 0.28  | 0.03  | -1.65  | -13.90 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 13,165.50 | -1.50 | -1.00 | -1.57  | 5.98   |
| 外匯   | 美元指數                | 100.99    | -0.00 | -0.40 | -0.20  | 2.71   |
|      | 美元/離岸人民幣            | 6.80      | -0.04 | -0.21 | 0.17   | -2.47  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.87      | -0.05 | -0.27 | 0.23   | -3.17  |
|      | 美元/日圓               | 162.50    | -0.06 | -0.85 | -0.03  | 3.69   |
|      | 歐元/美元               | 1.14      | 0.05  | -0.08 | 0.01   | -2.75  |
|      | 英鎊/美元               | 1.34      | 0.03  | 0.35  | 0.99   | -0.61  |
|      | 澳幣/美元               | 0.69      | 0.01  | 0.13  | 0.17   | 3.87   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.58      | 0.00  | 2.14  | 2.55   | 9.89   |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.73      | -0.17 | -1.20 | 0.00   | -6.79  |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 9 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<br>(週一)  | 21:45 | 美國服務業 PMI (6月)        | 51.30   |    | <b>51.20</b>   |
|               | 22:00 | 美國 ISM 非製造業 PMI (6月)  | 54.50   |    | <b>54.00</b>   |
|               |       | 經濟事件                  |         |    |                |
| 7月7日<br>(週二)  | 07:30 | 日本家庭戶均消費支出 (同比) (5月)  | -0.50%  |    | <b>-0.40%</b>  |
|               | 14:00 | 德國工業生產指數 (月環比) (5月)   | 0.40%   |    | <b>0.90%</b>   |
|               | 20:30 | 美國貿易收支 (5月)           | -55.90B |    | <b>-77.60B</b> |
|               |       | 經濟事件                  |         |    |                |
| 7月8日<br>(週三)  | 07:50 | 日本經常帳 (未季調) (5月)      | 3.908T  |    | <b>3.968T</b>  |
|               | 23:30 | 美國亞特蘭大聯儲 GDPNow (第二季) | 1.40%   |    | <b>1.30%</b>   |
|               |       | 經濟事件                  |         |    |                |
| 7月9日<br>(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<br>(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。