



❖ 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

- 人行續實施適度寬鬆政策，促進經濟穩定增長
- 內地 6 月 CPI 升 1%，遜預期
- 內地 6 月新能源車零售跌 9.4%

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股晶片股強勢帶動，週四全線收高

受晶片股上揚帶動，美股週四表現強勁，道瓊工業指數低開 98 點後迅速反彈，最高升 226 點見 52,574 點，收市上漲 139 點；標準普爾 500 指數最高升 0.86%，收漲 0.81%；以科技股為主的納斯達克指數一度漲 1.33%，收升 1.3%；費城半導體指數盤中升幅高達 5.36%，收市反彈 3.06%。路透報道，Meta 計劃 9 月開始生產自家 AI 晶片，儘管股價盤中一度下跌 4.3%，但行政總裁朱克伯格否認算力過剩後，收市反而上漲 4.7%；輝達及 Alphabet 則分別下跌 0.7%和 0.8%。美光科技宣布將 2035 年前美國廠房投資預測上調 500 億美元至 2,500 億美元，以滿足強勁記憶晶片需求，股價勁升 4.5%；英特爾升 2.1%，半導體設備股應用材料及艾斯摩爾亦分別上漲 3.2%及 2%。

#### 【歐洲市場】歐洲股市全面上揚

歐洲股市周四造好，泛歐指數 Stoxx 600 收市升 0.78%，報 640 點，其中科技股勁揚 2.8%，資源股亦走高 1.6%。英國富時 100 指數收報 10,472 點，微跌 0.16%或 16 點；德國 DAX 指數收報 25,118 點，攀升 0.89%或 220 點；法國 CAC 40 指數收報 8,326 點，上揚 0.9%或 73 點；意大利富時 MIB 指數收報 52,381 點，進賬 1.09%或 564 點；西班牙 IBEX 35 指數收報 19,322 點，上升 1.14%或 218 點。

#### 【亞洲市場】亞太區股市個別發展

亞太區股市表現分歧，日本股市在連跌三日後強力反彈，日經平均指數高開 227 點，重返 67,000 點關口後升幅進一步擴大，一度升穿 68,000 點，最高升 1,628 點或 2.44%，見 68,447 點，全日收報 67,743 點，上升 924 點或 1.38%。南韓首爾綜合指數則收報 7,291 點，上升 45 點或 0.62%；澳洲普通股指數微升 18 點或 0.2%，收報 8,961 點；惟台灣加權指數表現偏軟，收報 45,354 點，下跌 379 點或 0.83%。

### 【香港市場】港股現回吐壓力，恒指險守兩萬四

港股上日強勢反彈 702 點並重返兩萬四關口後，周四面對明顯回吐壓力，恒指早市低開 18 點後，跌幅一度擴大至逾百點，其後雖獲好友反攻，盤中曾倒升最多 154 點高見 24,353 點，但午後沽壓再度加劇，跌穿早市低位，最多下挫 282 點低見 23,917 點，尾市跌勢回順，全日收報 24,030 點，跌 169 點或 0.7%，勉強守住兩萬四關。國指跌 86 點或 1.08%報 7,997 點，科指則微升不足 1 點報 4,731 點。大市全日成交 3,772.48 億元，北水淨流入 98.3 億元。藍籌股以跌為主，93 隻中 66 隻下跌。科網股表現分歧，騰訊跌 1.9%報 469.6 元，阿里巴巴再升 0.5%報 108 元，美團跌 3%、快手跌 4.3%。晶片股強勢上揚，中芯國際大升 10.2%成為表現最佳藍籌；相反金銀股普遍受壓，老鋪黃金跌 5.6%成為最弱藍籌。

### 【A 股市場】內地股市強勢反彈

內地股市周四明顯上揚，上證指數終止連跌三日，全日收升 1.65%，報 4,036 點，升 65 點。兩市成交合計增至 2.91 萬億元人民幣。上證指數早盤一度下跌 32 點或 0.81%，低見 3,938 點，其後買盤積極入市，成功重返 4,000 點關口，最高升至 4,040 點，升 69 點或 1.75%，最終收報 4,036 點。深成指早盤高開 98 點並重上 15,000 點後一度回落，最低跌至 14,781 點，午後買盤湧入，最高飆升 479 點或 3.21%至 15,419 點，全日收報 15,398 點，大漲 459 點或 3.07%。滬深 300 指數報 4,876 點，升 2.54%；創業板指數報 4,018 點，勁升 4.49%。板塊方面，電子訊息股升逾 3%，化工股升逾 2%，石油、房地產及水泥股升逾 1%，傳媒娛樂、有色金屬、金融、汽車製造及電力股表現平穩；酒店旅遊及煤炭股則跌逾 1%，鋼鐵及生物製藥股偏軟。

## ➤ 債券

### 【美債】受數據影響，美債收益率回落

美國截至 7 月 4 日止一周的首次申領失業救濟人數減少 2,000 人，至 21.5 萬人，略低於市場預期的 21.7 萬人；截至 6 月 27 日止一周的持續申領失業救濟人數則增加 8,000 人，至 181.4 萬人，符合預期。受數據影響，美債收益率回落。另外，美國 6 月二手房銷售按月下降 2.4%，以年率計為 409 萬間，低於預期的 420 萬間；不過期內樓價中位數上漲 1.8%，升至 44.06 萬美元的歷史新高。美國 10 年期債息一度回落 4 個基點至 4.527 厘，對利率較敏感的 2 年期債息則下跌 4.7 個基點至 4.154 厘。

### 【非美債市】歐洲債市部分收復跌幅，交易員降低央行加息預期

隨著油價小幅走低，交易員削減對央行加息的押注，歐洲債市部分收復週三的跌幅。英國 2 年期國債收益率下跌 8 個基點，報 4.25%，此前週三收盤曾上漲 16 個基點；互換市場顯示，交易員預計英國央行今年將加息 31 個基點，低於先前的 38 個基點。德國 2 年期國債收益率下跌 6 個基點，至 2.65%，此前週三收盤上漲 12 個基點；交易員預計歐洲央行今年加息 34 個基點，低於先前的 40 個基點。整體而



言，德國 10 年期國債收益率下跌 1 個基點，報 3.09%；德國國債期貨上漲 28 點，報 125.42%；意大利 10 年期國債收益率下跌 7 個基點，報 3.84%，與德國利差收窄 6 個基點至 75 個基點；法國 10 年期國債收益率下跌 7 個基點，報 3.86%；英國 10 年期國債收益率亦下跌 7 個基點，報 4.90%。

### 【中國債市】債市走勢偏弱

債市周四股債蹺蹺板效應略有顯現，期現券未延續前日尾盤強勢，全天偏弱整理，國債期貨主力合約全線收跌；公開市場當日淨回籠 2785 億元，短端資金利率多數延續下行。機構分析指出，進入三季度後政府債發行或將提速，對二級市場走勢的壓力仍需觀察；不過，在政策利率錨定強化背景下，資金利率難以重返寬鬆狀態，但波動中樞較 6 月有望邊際下移。行情顯示，30 年期主力合約跌 0.04%報 113.86，10 年期主力合約跌 0.03%報 109.215，5 年期主力合約跌 0.03%報 106.44，2 年期主力合約跌 0.01%報 102.644。

## ➤ 外匯

### 【美元】美匯指數回落

美匯指數一度下跌 0.2%至 100.786，歐元則上升 0.31%至 1.1452 美元，日圓亦揚升 0.21%至 162.25 兌一美元。中東局勢再度趨緊，宏利投資管理高級投資組合經理 Nathan Thooft 認為，美元將繼續受惠於其避險地位。

### 【人民幣】人民幣兌美元中間價創近三年半新高

人民幣兌一美元中間價周四報 6.8036，較上個交易日升值 41 點子，創近三年半新高，惟較市場預測偏弱約 60 點。人民幣兌美元即期匯率周四低開 12 點子，報 6.8005，上個交易日收盤則為 6.7993。受美伊局勢再度趨緊影響，國際油價明顯上漲，美元指數一度升至一周高位，但隨後震盪回落，重返 101 關口下方，市場持續修正對聯儲局後續貨幣政策的預期，美元能否轉弱仍存在較大分歧。市場人士指出，中東緊張局勢短暫提振避險情緒，人民幣面臨的外部不確定性略有上升，但美元反彈力度受限，即期匯率仍有回升空間。

### 【虛擬資產】加密貨幣週四反彈，地緣政治緊張仍壓抑整體情緒

加密貨幣週四價格普遍出現反彈，此前因中東地緣政治緊張局勢引發的拋售壓力有所緩解。比特幣上漲至接近 63,000 美元，以太坊在 1,750 美元附近。與此同時，美國與伊朗連續第二天互相發動攻擊，脆弱的停火協議面臨破裂壓力。美國軍方表示夜間襲擊伊朗海岸 90 個目標，伊朗革命衛隊則回擊科威特與巴林的美軍基地；美國總統特朗普警告，若伊朗持續威脅霍爾木茲海峽船隻，局勢恐進一步惡化。整體而言，戰爭環境不利風險資產，加密市場情緒依然受限。



➤ 商品

**【能源】伊朗緊急出口原油，美伊緊張局勢升級**

美國總統特朗普威脅恢復對伊朗港口實施封鎖，美伊緊張局勢再度升級之際，伊朗在過去 24 小時內緊急調派油輪，運出約 1,100 萬桶原油，相當於戰前一周的出口量。石油業人士指出，此波伊朗石油出口激增，與德黑蘭擔憂美國可能恢復對霍爾木茲海峽更嚴格的海上管制有關。在華盛頓撤銷對伊朗為期 60 天的制裁豁免後，伊朗油輪活動隨即大幅增加。油輪追蹤數據顯示，五艘超大型油輪及一艘蘇彝士型油輪已駛離伊朗港口，其中四艘在阿曼灣發出定位訊號，另一艘則於周四穿越霍爾木茲海峽。此時正值美軍連續第二天對伊朗發動打擊，以回應德黑蘭近期襲擊船隻的行動。中東局勢惡化導致其他航運公司更加謹慎，霍爾木茲海峽大部分可觀測船舶通行幾近停滯。受此影響，紐約期油先升後跌 1.96%，收報每桶 72.08 美元；布蘭特期油則下滑 2.2%，收報每桶 76.3 美元。

**【貴金屬】美元指數微跌，黃金價格回升**

**貴金屬：**現貨黃金價格一度回升 1.49%，每盎司最高觸及 4,138.38 美元；紐約商品期貨交易所 8 月黃金期貨則上漲 1.16%，報每盎司 4,129.95 美元，美元指數期貨則小幅下跌 0.02%。

**金屬期市：**倫敦金屬交易所期貨市場周四多數品種上漲，其中期銅大幅收漲 324 美元，報 13,490 美元/噸；期錫表現強勁，單日大漲 1,552 美元，報 53,647 美元/噸；期鎳上漲 249 美元，報 16,587 美元/噸；期鋅上漲 108 美元，報 3,626 美元/噸；期鋁小幅收漲 68 美元，報 3,200 美元/噸；期鉛及期鈷則持平，分別收報 1,892 美元/噸及 56,290 美元/噸。整體基本金屬市場呈現偏強格局。

市場概覽

7月9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	4,036.59	1.65	0.19	-1.41	1.71
	香港恆生指數	24,030.18	-0.70	4.23	5.02	-6.24
美股	道瓊工業指數	52,487.41	0.27	0.35	0.32	9.20
	納斯達克指數	26,206.89	1.30	0.64	-0.03	12.76
	標普 500 指數	7,543.64	0.81	0.81	0.59	10.20
歐股	英國富時 100 指數	10,472.45	-0.16	-1.69	-0.24	5.45
	德國 DAX 指數	25,118.27	0.89	-1.81	0.49	2.56
	法國 CAC40 指數	8,326.62	0.90	-1.75	-0.92	2.17
亞太	日經 225 指數	68,706.88	1.42	-1.45	-1.93	36.49
	韓國綜合指數	7,553.11	3.58	-6.71	-10.89	79.23
	印度 SENSEX30 指數	76,741.82	0.31	-0.98	0.34	-9.95
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	71.96	-0.17	4.78	3.54	26.16
	現貨黃金	4,127.05	0.08	-1.21	2.97	-4.45
	天然氣(USD/MMBtu)	3.02	0.17	-5.60	-7.88	-19.35
	LME 銅 (USD/MT)	13,489.50	2.46	1.23	0.86	8.58
外匯	美元指數	100.86	-0.04	0.01	-0.32	2.58
	美元/離岸人民幣	6.79	-0.06	-0.10	0.00	-2.63
	港幣/離岸人民幣	0.87	-0.08	-0.17	0.08	-3.31
	美元/日圓	162.07	-0.19	-0.44	-0.30	3.42
	歐元/美元	1.14	0.08	0.03	0.15	-2.61
	英鎊/美元	1.34	0.10	0.55	1.21	-0.39
	澳幣/美元	0.69	0.06	0.07	0.38	4.08
債券	美國 10 年期國債收益率	4.55	-0.09	1.43	1.83	9.12
	中國 10 年期國債收益率	1.73	-0.06	-0.35	0.23	-6.58

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 10 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		<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 (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 (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 (週四)	09:30	中國 CPI (月環比) (6月)	-0.10%		<b>-0.30%</b>
	09:30	中國 CPI (同比) (6月)	1.20%		<b>1.00%</b>
	09:30	中國 PPI (同比) (6月)	3.90%		<b>4.10%</b>
	20:30	美國初請失業金人數	215K		<b>215K</b>
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,814K		<b>1,814K</b>
		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。