



❖ 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

- 美國總統特朗普宣佈對霍爾木茲海峽實施海上封鎖，美伊地緣衝突急劇升溫
- 美聯儲理事沃勒釋放鷹派信號，市場靜待本週通脹數據及聯儲官員講話
- 韓國 KOSPI 指數收跌近 9%，SK 海力士 Q2 業績預測低於市場，股價跌超 15%

➤ 股市

【美國市場】霍爾木茲海峽重燃能源擔憂，美股三大指數齊收跌

週一美國與伊朗地緣衝突進一步升級，特朗普擬對霍爾木茲海峽實施海上封鎖，並將對經由該海峽運輸的貨物徵收 20% 費用，消息引發市場對能源供應中斷的強烈擔憂。油價飆升加劇市場對通脹及加息預期的憂慮，資金大舉撤出科技及半導體板塊，美股三大指數全線受壓，納指跌幅顯著，市場恐慌情緒明顯升溫。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.79%，報 7,515.34 點；納斯達克指數收跌 1.55%，報 25,873.176 點；道瓊斯工業指數收跌 0.26%，報 52,498.64 點。VIX 恐慌指數收漲 14.11%，報 17.15 點。費城半導體指數收跌 4.78%，報 12,347.784 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.96%，其中微軟逆市收漲 1.53%，亞馬遜收漲 0.80%，蘋果收漲 0.63%，谷歌 A 收跌 1.31%，Meta 收跌 1.86%，特斯拉收跌 3.19%，英偉達收跌 3.52%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.14%，報 6,112.45 點。熱門中概股中，百度收跌 3.52%，騰訊收跌 2.19%，阿里巴巴收漲 0.02%。個股方面，Circle 收跌 4.77%。

【歐洲市場】泛歐指數大致持平，能源股強勢表現支撐歐洲股市

週一歐洲主要股指大致收平，地緣政治風險升溫帶動能源股顯著走強，抵銷了半導體及科技股下跌的拖累。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數微跌 0.01%，報 641.01 點；泛歐 STOXX50 指數微漲 0.02%，報 6,271.02 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.19%，報 25,114.25 點；法國 CAC40 指數收漲 0.31%，報 8,364.65 點；英國富時 100 指數近乎平收，報 10,498.29 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.37%，報 52,809.35 點。

【亞洲市場】日韓股市顯著下行，韓國股指跌近 9%

週一亞洲股市受地緣政治緊張局勢顯著升溫影響普遍承壓，日韓股市盤中突然跳水，韓國 KOSPI 指數在上一交易日反彈後再度暴跌，盤中觸發熔斷機制。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.92%，報



67,242.73 點；韓國 KOSPI 指數收跌 8.95%，報 6,806.93 點，其中 SK 海力士股價暴跌 15.4%，創歷史最大跌幅。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.02%，報 5,470.34 點；泰國 SET 指數收漲 0.39%，報 1,627.90 點。

【香港市場】港股三大指數漲跌互現，芯片股拖累恆生科技指數表現

週一港股三大指數漲跌互現，全天走勢呈現衝高回落格局，午後一度進一步殺跌，恆生科技指數跌幅擴大，惟臨近尾市恒指收復失地轉升。截至收盤，恆生指數收漲 0.16%，報 24,213.72 點；恆生科技指數收跌 0.96%，報 4,676.43 點；恆生國企指數收漲 0.33%，報 8,065.97 點。

板塊方面，石油及銀行等具防禦屬性的板塊表現強勢，延長石油國際收漲 3.70%，中海油田服務收漲 2.93%，中國石油股份收漲 2.44%；銀行股方面，甘肅銀行收漲 4.51%，工商銀行收漲 2.55%，中銀香港收漲 2.43%。反觀科技製造細分領域則普遍走弱，存儲芯片、PCB、光通信等板塊受行業情緒降溫及個股層面資金面壓力影響，整體走勢疲軟。科網股表現分化，阿里巴巴收漲 0.45%，騰訊控股收跌 0.56%，小米集團平收，美團收跌 0.95%。AI 大模型概念股方面，智譜衝高回落維持平盤附近，惟 MINIMAX 大跌超 17%。芯片半導體板塊顯著調整，華虹半導體跌逾 7%，中芯國際收跌 1.63%。

【A 股市場】A 股三大指數集體下挫，上證指數再度失守 4,000 點

週一 A 股三大指數低開低走，午後進一步下跌，全日走勢疲弱。截至收盤，上證指數收跌 2.06%，報 3,913.79 點；深證成指收跌 3.48%，報 14,522.85 點；創業板指收跌 3.10%，報 3,723.52 點。板塊概念方面，市場呈現普跌態勢，僅少數防禦性板塊逆勢走強。中藥板塊領漲，隴神戎發 20% 漲停，天目藥業漲停；銀行板塊震盪拉升，蘇州銀行漲超 6%；油氣板塊受國際油價大漲帶動表現活躍。下跌方面，存儲芯片概念集體大跌，兆易創新、德明利、香農芯創跌停；光纖概念遭重挫，亨通光電、長盈通、烽火通信、特發信息跌停；算力硬件產業鏈全面調整，PCB、超硬材料、CPO 方向領跌。

➤ 債券

【美債】避險情緒推升美債息率，10 年期債息漲逾 5 個基點

週一美國國債收益率全線走高，地緣政治風險升溫、油價飆升及美聯儲鷹派表態齊加劇市場對通脹前景的憂慮，推動債息持續上行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 5.23 個基點，報 4.6136%，全日處於上升軌道；美國兩年期國債收益率上漲 5.67 個基點，報 4.2647%；美國 30 年期國債收益率上漲 4.02 個基點，報 5.0990%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍上行

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢普遍上揚。德國 10 年期國債收益率上漲 4.3 個基點，報 3.109%；德國兩年期國債收益率上漲 7.5 個基點，報 2.722%。英國 10 年期國債收益率上漲 10.7 個基點，報 4.979%；英國兩年期國債收益率大幅上漲 13.4 個基點，報 4.355%。法國 10 年期國債收益率上漲 5.9 個基點，報 3.888%。意大利 10 年期國債收益率亦上漲 5.9 個基點，報 3.568%。



【中國債市】國債期貨普遍走弱

國債期貨週一普遍走弱，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.30%，10 年期國債主力合約下跌 0.05%，5 年期國債主力合約下跌 0.02%，兩年期國債主力合約下跌 0.01%。

➤ 外匯

【美元】避險需求推動美元走強，ICE 美元指數衝上 101 關口

週一美元先跌後回升，地緣政治風險升溫及油價暴漲引發避險資金流入美元，推動美匯指數收復日內失地並轉強。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.33%，報 101.274 點，日內呈現 V 型走勢；彭博美元指數上漲 0.27%，報 1,222.30 點。

美元兌世界主要貨幣普遍走強，美元兌日元上漲 0.47%，報 162.48 日元。歐元兌美元下跌 0.28%，報 1.1381 美元；英鎊兌美元下跌 0.44%，報 1.3346 美元；澳元兌美元下跌 0.49%，報 0.6916 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7851 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五尾盤上漲 31 點，報 6.7851 元；在岸人民幣兌美元官方收報 6.7817 元，較上一交易日官方收盤價下跌 33 點。

【虛擬資產】避險情緒升溫，比特幣及以太坊雙雙回落

週一虛擬資產市場受避險情緒主導而普遍走弱，資金流出風險資產壓抑虛擬貨幣價格表現。比特幣下跌約 3.04%，報 62,208.11 美元；以太坊下跌約 2.78%，報 1,769.52 美元。

➤ 商品

【能源】中東局勢再度惡化，美國原油期貨暴漲逾 9%

受特朗普宣佈對霍爾木茲海峽實施海上封鎖的消息刺激，國際油價週一大幅飆升。美國中央司令部確認將於美東時間週二下午啟動對伊朗的海上封鎖行動，能源供應中斷憂慮急劇升溫。

紐約尾盤，WTI 8 月原油期貨暴漲 6.73 美元，漲幅達 9.42%，結算價報每桶 78.14 美元；布倫特 9 月原油期貨大漲 7.29 美元，漲幅 9.59%，結算價報每桶 83.30 美元。

【貴金屬】貴金屬市場整體走弱，金價失守 4,000 美元關口

貴金屬：金價在美元走強及油價飆升引發的加息憂慮雙重打壓下顯著下行。紐約尾盤，現貨金價下跌約 2.93%，報每盎司 3,999.06 美元，失守 4,000 美元關口；美國期金下跌 2.60%，報每盎司 4,006.90 美元。

金屬期市：現貨白銀下跌 3.77%，報每盎司 57.6062 美元；美國期銀下跌 3.81%，報每盎司 57.910 美元；美國期銅下跌約 0.2%，報每磅 6.2740 美元；現貨鉑金下跌約 1.95%，現貨鈀金下跌約 2%。

市場概覽

7 月 13 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	3,913.79	-2.06	-3.15	-4.41	-1.39
	香港恆生指數	24,213.72	0.16	2.53	5.82	-5.53
美股	道瓊工業指數	52,498.64	-0.26	-1.05	0.34	9.23
	納斯達克指數	25,873.18	-1.55	-0.95	-1.30	11.32
	標普 500 指數	7,515.34	-0.79	-0.29	0.21	9.79
歐股	英國富時 100 指數	10,498.29	0.01	-1.44	0.01	5.71
	德國 DAX 指數	25,114.25	0.19	-2.73	0.47	2.55
	法國 CAC40 指數	8,364.65	0.31	-1.36	-0.47	2.64
亞太	日經 225 指數	67,005.94	-0.35	-1.85	-4.36	33.11
	韓國綜合指數	6,953.24	2.15	-9.19	-17.97	65.00
	印度 SENSEX30 指數	77,616.40	0.06	-0.85	1.49	-8.92
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	79.83	2.16	13.32	14.86	39.95
	現貨黃金	3,995.45	-0.17	-2.70	-0.31	-7.50
	天然氣(USD/MMBtu)	2.89	-0.24	-11.49	-11.76	-22.75
	LME 銅 (USD/MT)	13,541.00	0.42	1.03	1.24	9.00
外匯	美元指數	101.24	0.01	0.22	0.06	2.97
	美元/離岸人民幣	6.78	-0.01	0.28	-0.11	-2.74
	港幣/離岸人民幣	0.87	-0.02	0.23	-0.03	-3.43
	美元/日圓	162.34	-0.06	-0.15	-0.13	3.59
	歐元/美元	1.14	0.05	-0.22	-0.31	-3.06
	英鎊/美元	1.34	0.04	-0.04	0.69	-0.91
	澳幣/美元	0.69	0.01	-0.13	0.00	3.69
債券	美國 10 年期國債收益率	4.62	-0.13	1.46	3.42	10.82
	中國 10 年期國債收益率	1.74	0.06	0.23	0.58	-6.25

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 14 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13日 (週一)	23:30	美國 6 個月期國庫券拍賣	3.83%		3.860%
	經濟事件	-歐派克會議 -德國央行月報			
7月14日 (週二)	02:00	美國聯邦財政預算 (6 月)	-293.00B		-120.00B
	12:30	日本工業生產指數 (月環比) (5 月)	0.50%	0.50%	
	15:28	中國貿易收支 (美元) (6 月)	121.40B		
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	21.00K		
	20:30	美國 CPI (月環比) (6 月)	0.50%	-0.10%	
	20:30	美國核心 CPI (月環比) (6 月)	0.20%	0.30%	
	20:30	美國 CPI (同比) (6 月)	4.20%		
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德發言			
7月15日 (週三)	10:00	中國工業指數 (同比) (6 月)	4.50%		
	10:00	中國 GDP (同比) (第二季)	5.0%		
	10:00	中國 GDP (季度環比) (第二季)	1.30%		
	10:00	中國失業率 (6 月)	5.10%		
	20:30	美國 PPI (月環比) (6 月)	1.10%		
	21:45	加拿大利率決議	2.25%		
	22:30	美國原油庫存	2.998M		
	經濟事件	-中國國統局新聞發佈會 -加拿大央行貨幣政策報告			
7月16日 (週四)	14:00	英國 GDP (月環比) (5 月)	-0.10%		
	20:30	美國零售銷售 (月環比) (6 月)	0.90%		
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (6 月)	0.80%		
	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (7 月)	10.30		
	20:30	美國初請失業金人數	215K		
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,814K		
	經濟事件	-美聯儲褐皮書			
7月17日 (週五)	16:30	香港失業率 (6 月)	3.70%		
	17:00	歐元區 CPI (同比) (6 月)	2.80%		
	21:15	美國工業生產指數 (同比) (6 月)	1.67%		
	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信人身份行事。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审阅。
