



❖ 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 6 月 CPI 超預期降溫，按年升幅回落至 3.5%，核心 CPI 放緩至 2.6%，市場對美聯儲 7 月加息預期驟降
- 美聯儲主席沃什首度出席國會聽證會，重申遏止通脹立場
- 特朗普撤回霍爾木茲海峽 20%過境費方案，轉而尋求與海灣國家達成投資協議
- 華爾街大型銀行季績強勁，花旗、高盛等銀行利潤普遍錄得增長，投行及交易業務表現亮眼

➤ 股市

【美國市場】CPI 數據提振減息預期，納指漲近 1%

週二美國 6 月 CPI 數據較市場預期顯著偏低，核心通脹漲幅收窄至 2.6%，大幅削弱美聯儲 7 月加息的理據。數據公佈後市場風險偏好明顯回升，美股三大指數全線收漲。納指在 AI 硬體板塊強勢領漲下表現最佳，道指則受 IBM 業績爆雷急瀉 25%拖累，升幅大幅收窄。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.38%，報 7,543.59 點；納斯達克指數收漲 0.90%，報 26,107.008 點；道瓊斯工業指數微漲 0.02%，報 52,508.27 點。VIX 恐慌指數收跌 3.85%，報 16.50 點。費城半導體指數收漲 2.54%，報 12,661.93 點。

美國科技股七巨頭指數收漲 0.97%，其中英偉達表現最為搶眼，收漲 4.06%；穀歌 A 收漲 1.99%，Meta 收漲 0.66%，特斯拉收漲 0.36%，亞馬遜微漲 0.07%；蘋果及微軟則逆市下跌，分別收跌 0.77% 及 1.55%。納斯達克金龍中國指數微跌 0.11%，報 6,105.95 點。熱門中概股中，百度跌 3.3%，阿裏小幅上漲約 0.1%，騰訊收漲 0.5%。個股方面，Circle 收漲 0.33%。

【歐洲市場】泛歐指數低開高走，美國 CPI 數據提振市場情緒

週二歐洲主要股指普遍低開後持續回升，美國 CPI 數據公佈時更出現明顯跳升，泛歐指數連續第四個交易日於低位靠穩。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.17%，報 642.10 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.15%，報 6,280.19 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.13%，報 25,147.03 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.03%，報 8,366.85 點；英國富時 100 指數收漲 0.30%，報 10,529.39 點。義大利富時 MIB 指數收漲 0.10%，報 52,862.50 點。

【亞洲市場】週二亞洲股市普遍收漲，日韓股指均漲約 0.7%



週二亞洲股市普遍走強，日韓股市盤中反彈轉漲。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.74%，報 67,743.50 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.73%，報 6,856.83 點。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.46%，報 5,495.61 點；泰國 SET 指數則微跌 0.11%，報 1,626.03 點，表現相對疲弱。

【香港市場】港股三大指數全線收漲，科技指數盤中轉漲

週二港股高開後一度受壓，恒生科技指數盤中曾跌超 2%，惟午後資金回流，帶動指數震盪轉升。截至收盤，恒生指數收漲 0.52%，報 24,340.73 點；恒生科技指數收漲 0.06%，報 4,679.46 點；恒生國企指數收漲 0.46%，報 8,103.08 點。板塊方面，PCB 及存儲晶片相關股份表現搶眼，建滔積層板大漲 14.20%，廣合科技升 11.32%，建滔集團漲 8.84%；存儲晶片股同步反彈，兆易創新漲 9.54%，瀾起科技升 8.01%。有色金屬及醫藥板塊表現強勢，中國鋁業漲 9.59%，中國宏橋升 7.08%，昭衍新藥漲 7.66%，康龍化成升 6.31%。另一方面，AI 應用股則延續回吐，百度集團跌 7.26%，金山雲跌 6.92%，智譜跌 2.74%。

【A 股市場】A 股三大指數低開高走，創業板指漲超 3%

週二 A 股低開高走，深證成指及創業板指漲幅顯著。截至收盤，上證指數收漲 1.36%，報 3,967.13 點；深證成指收漲 2.77%，報 14,924.87 點；創業板指收漲 3.43%，報 3,851.14 點。

板塊概念方面，算力硬體產業鏈全面爆發，PCB 方向掀漲停潮，則成電子 30% 漲停，東山精密、廣合科技、生益科技等紛紛漲停；油氣概念反覆活躍，通源石油 20% 漲停，中曼石油、藍焰控股漲停；醫藥商業板塊持續走高，藥易購 20% 漲停，人民同泰漲停；煤炭、工業金屬、稀土、玻璃玻纖等板塊亦漲幅居前。航太裝備及軍工電子等板塊則表現疲弱，跌幅領先大市。

➤ 債券

【美債】CPI 數據引爆債市行情，兩年期美債收益率大跌近 10 個基點

美國 6 月 CPI 數據全面低於預期，觸發國債市場強烈反應。兩年期國債收益率單日重挫近 10 個基點，市場對美聯儲短期加息的押注迅速撤退。十年期國債收益率跌幅相對溫和。

紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 5.03 個基點，報 4.5734%；美國兩年期國債收益率下跌 9.86 個基點，報 4.1829%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍上行

歐洲主要國家國債市場週二普遍上行。紐約尾盤，德國 10 年期國債收益率升 0.5 個基點，報 3.113%；德國兩年期國債收益率升 3.3 個基點，報 2.756%；英國 10 年期國債收益率升 0.8 個基點，報 4.977%。法國 10 年期國債收益率升 0.7 個基點，報 3.892%；義大利 10 年期國債收益率升 1.2 個基點，報 3.884%。

【中國債市】國債期貨低開後收復跌幅

週二中國國債期貨早盤低開，其後逐步收復失地，全日呈震盪回升走勢。截至收盤，30 年期國債主力合約微漲 0.02%，10 年期國債主力合約持平上一交易日水準，5 年期國債主力合約升 0.01%，兩年期國債主力合約持平上一交易日水準。



➤ 外匯

【美元】美元顯著下行，ICE 美元指數跌下 101 點

美元指數週二大幅走弱，6 月美國 CPI 數據全線低於預期，市場對美聯儲加息的預期急劇降溫，觸發美元拋售。美匯指數於數據公佈後即時跳水，一度跌至 100.60 附近的全日低位，雖然其後收復部分失地，但仍錄得顯著跌幅。

紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.32%，報 100.913 點，日內交投區間為 101.322 至 100.607 點；彭博美元指數下跌 0.37%，報 1, 217.78 點。

美元兌主要貨幣普遍走弱，歐元兌美元升 0.36%，報 1.1423；英鎊兌美元升 0.27%，報 1.3385；美元兌瑞郎跌 0.66%，報 0.8093；澳元兌美元升 0.79%；美元兌日元跌 0.17%，報 162.15 日元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7740 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 111 點，報 6.7740 元；在岸人民幣兌美元官方收報 6.7779 元，較上一交易日官方收盤價上漲 38 點。

【虛擬資產】避險情緒降溫，虛擬資產顯著走強

虛擬貨幣市場週二顯著走強，美國 CPI 數據降溫大幅提振風險偏好，比特幣急速拉升至 65,000 美元關口附近。截至紐約尾盤，比特幣上漲 4.4%，報 64,817.40 美元；以太坊上漲 6%，報 1,874.79 美元；Solana 上漲約 3.4%。

➤ 商品

【能源】油價冲高回落，WTI 原油期貨上漲 1.54%

國際油價週二冲高回落，美國宣佈重新封鎖伊朗所有港口，消息一度推動油價大幅抽升。惟特朗普其後宣佈撤回霍爾木茲海峽 20%過境費方案，轉而尋求與海灣國家達成投資協議，言論令油價從高位顯著回落。紐約尾盤，WTI 原油期貨上漲 1.54%，結算價報每桶 79.34 美元；布倫特 9 月原油期貨上漲 1.72%，結算價報每桶 84.73 美元。

【貴金屬】多重利好助推貴金屬市場走強，金價重回 4,000 美元上方

貴金屬：現貨金價週二大幅上揚，美國 CPI 數據全面低於預期，美元應聲下挫，為以美元計價的黃金提供有力支撐。紐約尾盤，現貨金價上漲約 1.25%，報每盎司 4,052.31 美元；美國期金上漲 1.29%，報每盎司 4,057.20 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 1.79%，報每盎司 58.6896 美元；現貨鉑金上漲 1.50%；現貨鈀金上漲 4.10%。

市場概覽

7 月 14 日環球市場概覽

市場	名稱	最新價	日%	周%	月%	年%
AH 股	中國上證指數	3,967.13	1.36	-0.58	-3.11	-0.04
	香港恒生指數	24,340.73	0.52	3.59	6.38	-5.03
美股	道瓊工業指數	52,508.27	0.02	-0.79	0.36	9.25
	納斯達克指數	26,107.01	0.90	1.12	-0.41	12.33
	標普 500 指數	7,543.59	0.38	0.53	0.59	10.20
歐股	英國富時 100 指數	10,529.39	0.30	-1.28	0.31	6.02
	德國 DAX 指數	25,147.03	0.13	-1.25	0.61	2.68
	法國 CAC40 指數	8,366.85	0.03	-0.82	-0.44	2.67
亞太	日經 225 指數	68,259.06	0.76	2.08	-2.57	35.60
	韓國綜合指數	7,272.60	6.06	0.36	-14.20	72.57
	印度 SENSEX30 指數	77,054.94	-0.72	-1.44	0.75	-9.58
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	80.38	1.31	9.37	15.65	40.92
	現貨黃金	4,058.40	0.14	-0.46	1.26	-6.04
	天然氣(USD/MMBtu)	2.93	0.76	-8.90	-10.66	-21.79
	LME 銅 (USD/MT)	13,643.00	0.75	2.08	2.00	9.82
外匯	美元指數	100.85	-0.07	-0.14	-0.34	2.57
	美元/離岸人民幣	6.77	-0.04	0.51	-0.30	-2.93
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.03	0.50	-0.22	-3.60
	美元/日圓	162.09	-0.10	0.30	-0.28	3.43
	歐元/美元	1.14	0.11	0.14	0.10	-2.66
	英鎊/美元	1.34	0.09	0.10	1.06	-0.54
	澳幣/美元	0.70	0.11	0.76	0.93	4.65
債券	美國 10 年期國債收益率	4.58	-0.13	0.05	2.65	10.00
	中國 10 年期國債收益率	1.73	0.06	0.12	0.29	-6.52

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 15 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%	0.10%
	15:28	中國貿易收支 (美元) (6 月)	723.98B		859.05B
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	21.00K		19.80K
	20:30	美國 CPI (月環比) (6 月)	0.50%	-0.10%	-0.40%
	20:30	美國核心 CPI (月環比) (6 月)	0.20%	0.30%	0.00%
	20:30	美國 CPI (同比) (6 月)	4.20%		3.50%
	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				



免责声明及重要披露

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。另港灣家辦毋須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, 並不是未來表現之征示。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审阅。
