



❖ 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 PPI 數據低於市場預期，創近 14 個月最大降幅
- 加拿大央行維持利率不變
- 美聯儲褐皮書表示，美國經濟整體持續改善，就業增長穩健，通脹一定程度上緩和
- 美伊衝突再次升級，美國對伊朗沿海防禦設施進行打擊

➤ 股市

【美國市場】PPI 數據提振市場情緒，美股三大股指齊收漲

週三美國 6 月生產者價格指數 (PPI) 全面低於市場預期，延續了前一日消費者物價數據所發出的降溫訊號，進一步鞏固了市場對通脹壓力緩解的判斷。利率期貨市場顯示，7 月聯儲局加息概率大幅下滑至 17% 附近，美債收益率全線走低，美元同步轉弱。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.38%，報 7,572.40 點；納斯達克指數收漲 0.62%，報 26,269.227 點；道瓊斯工業指數收漲 0.29%，報 52,658.64 點。VIX 恐慌指數收跌 5.03%，報 15.67 點。費城半導體指數收跌 2.08%，報 12,398.89 點。

美國科技股七巨頭指數收漲 2.47%，其中蘋果收漲 4.01%，谷歌 A 收漲 3.17%，Meta 收漲 3.07%，亞馬遜收漲 3.02%，微軟收漲 2.78%，英偉達收漲 0.33%，特斯拉收跌 0.43%。納斯達克金龍中國指數收漲 2.92%，報 6,284.05 點，逼近 6 月 15 日收盤位。熱門中概股中，名創優品收漲 9.2%，美團漲 6.2%，騰訊漲 5%，阿里巴巴漲 4.8%。個股方面，Circle 收漲 3.88%。

【歐洲市場】歐洲主要股指漲跌互現，泛歐指數小幅收高

週三歐洲主要股指表現分化，泛歐指數在金融及奢侈品板塊帶動下微幅收高，再創收盤歷史新高；德國股市受工業及化工股拖累而下跌。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.10%，報 642.71 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.23%，報 6,265.58 點。

德國 DAX30 指數收跌 0.59%，報 24,999.53 點；法國 CAC40 指數收漲 0.19%，報 8,382.43 點；英國富時 100 指數收跌 0.13%，報 10,515.92 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.85%，報 52,411.25 點。

【亞洲市場】亞太股市普遍走強，韓國 KOSPI 指數大漲逾 6%



週三亞太主要股市普遍收漲，受美國通脹數據低於預期及 AI 交易熱情重燃帶動，區域內科技股領漲。韓國 KOSPI 指數收漲 6.24%，報 7,284.41 點，SK 海力士漲約 9%，三星電子漲約 6%。日本日經 225 指數收漲 1.49%，報 68,751.51 點。富時新加坡海峽時報指數收漲 1.17%，報 5,559.72 點；泰國 SET 指數收漲 0.26%，報 1,630.21 點。

【香港市場】港股三大指數延續升勢漲超 1%

週三港股三大指數全線收漲。截至收盤，恒生指數收漲 1.40%，報 24,681.10 點；恒生科技指數收漲 1.30%，報 4,740.49 點；恒生國企指數收漲 1.00%，報 8,184.38 點。板塊方面，醫藥生物板塊集體爆發，昭衍新藥 H 股飆升 23.78%，康龍化成漲超 6%，藥明康德漲 4.43%。券商股受半年報業績高增預期提振，中信建投證券漲 5.58%，中金公司漲 5.21%，頭部券商上半年淨利潤普遍錄得 60% 以上的同比增幅。家電股延續強勢，TCL 電子漲 4.65%，公司上半年經調整歸母淨利潤預計同比增長 40% 至 56%。PCB 概念股則表現受壓，建滔積層板跌 3.26%，勝宏科技跌 3.12%。黃金股跟隨國際金價震盪走弱，靈寶黃金跌 5.46%，赤峰黃金跌 5.13%。

【A 股市場】A 股震盪調整，半導體產業鏈顯著回調

週三 A 股三大股指早盤一度全線走高，其後悉數轉跌，午後延續下行態勢，全天呈現震盪調整格局。截至收盤，上證指數收跌 0.29%，報 3,955.58 點；深證成指收跌 0.97%，報 14,779.40 點；創業板指收跌 1.21%，報 3,804.70 點。

板塊概念方面，醫藥板塊成為全天最強主線，創新藥、CRO 方向掀起漲停潮，睿智醫藥、博瑞醫藥等股錄得 20% 漲停。白酒、零售等大消費板塊亦表現活躍，古井貢酒、金種子酒漲停，瀘州老窖、山西汾酒漲超 7%。半導體產業鏈則全線下行，先進封裝、晶圓、光刻機方向領跌；算力硬件產業鏈顯著下挫，GPU、存儲器、CPO 方向跌幅居前。存儲芯片龍頭德明利開盤跌停，為近三個交易日內第二個跌停；佰維存儲跌超 15%，沐曦股份跌超 11%，華峰測控跌超 10%。

➤ 債券

【美債】美國國債收益率全線下行，2 年期收益率連續兩日累計降逾 15 個基點

受 PPI 數據全面低於預期影響，美國國債收益率延續前一日下行趨勢。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 4.61 個基點，報 4.5433%；美國兩年期國債收益率下跌 6.51 個基點，報 4.1283%，連續兩個交易日累計降幅超過 15 個基點；美國 30 年期國債收益率下跌 2.79 個基點，報 5.0742%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率表現分化，長短期國債走勢不一

歐洲主要國家國債收益率週三表現分化，短期國債收益率普遍下行，長期國債則多數走高。德國 10 年期國債收益率上漲 0.8 個基點，報 3.122%；德國兩年期國債收益率下跌 0.9 個基點，報 2.747%。英國 10 年期國債收益率下跌 4.0 個基點，報 4.937%；英國兩年期國債收益率下跌 3.4 個基點，報 4.315%。法國 10 年期國債收益率上漲 1.9 個基點，意大利 10 年期國債收益率上漲 2.5 個基點。

【中國債市】國債期貨多數小幅上漲



週三國債期貨多數錄得輕微升幅，市場資金面整體平穩。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.02%，10 年期國債主力合約下跌 0.01%，5 年期國債主力合約持平上一交易日水平，兩年期國債主力合約下跌 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元下行，英鎊漲超 1%

美國通脹降溫信號持續發酵，美元指數週三跟隨美債收益率同步走低。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.43%，報 99.52 點，自上月高位回落，抹去聯儲局主席沃什上任以來超過一半的漲幅；彭博美元指數同步下行，跌幅相若。

美元兌世界主要國家貨幣普遍走弱。歐元兌美元上漲 0.36%，英鎊兌美元大漲 1.04%。美元兌瑞郎下跌 0.46%，澳元兌美元上漲 0.44%。美元兌日元基本維持在 162.18 日元水平。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7687 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 53 點，報 6.7687 元；在岸人民幣兌美元官方收報 6.7711 元，較上一交易日收盤價上漲 68 點。

【虛擬資產】虛擬資產持續漲勢，以太坊漲近 2%

週三虛擬資產市場走強，整體避險情緒降溫為虛擬資產提供一定支持。比特幣上漲約 0.66%，報 64,970 美元；以太坊上漲約 1.95%，報 1,914 美元。

➤ 商品

【能源】油價小幅走高，地緣衝突因素持續為油價提供支撐

油價週三小幅走高，美國對伊朗發動新一輪軍事打擊的消息令中東地緣風險溢價再度升溫，市場對供應中斷的憂慮有所增加。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 0.33%，結算價報每桶 79.60 美元；布倫特原油期貨上漲 0.26%，結算價報每桶 84.95 美元。

【貴金屬】貴金屬市場走勢分化，金價溫和反彈

貴金屬市場表現分化。現貨金價受益於美元走弱而溫和回升，但升幅受制於風險情緒改善而相對有限，低於市場預期。紐約尾盤，現貨金價上漲約 0.21%，報每盎司 4,061.29 美元；美國期金下跌 0.03%，報每盎司 4,068.40 美元。

金屬期市方面，現貨白銀下跌 1.56%，報每盎司 57.7870 美元；美國期銀下跌 1.61%，報每盎司 58.155 美元。現貨鉑金上漲 2.88%，現貨鈀金上漲 1.05%，紐約期銅微漲 0.11%。

市場概覽

7 月 15 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	3,967.13	1.36	-0.58	-3.11	-0.04
	香港恆生指數	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 16 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%		5.30%
	10:00	中國 GDP (同比) (第二季)	5.0%		4.30%
	10:00	中國 GDP (季度環比) (第二季)	1.30%		0.90%
	10:00	中國失業率 (6 月)	5.10%		5.00%
	20:30	美國 PPI (月環比) (6 月)	0.60%		-0.30%
	21:45	加拿大利率決議	2.25%		2.25%
	22:30	美國原油庫存	2.998M		-1.692M
	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。
