



❖ 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

- 世界人工智能合作組織在上海成立，中俄等 29 國為創始成員國，國家主席習近平將出席「2026 世界人工智能大會」開幕式並致辭
- 美國宣佈對巴西進口商品加徵 25%關稅
- 美國擬收緊外國留學生及記者簽證規定

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指齊收跌，半導體板塊跌幅顯著

週四美國經濟數據喜憂參半，6 月零售銷售增幅為五個月以來最慢，惟就業市場仍具韌性，初次申領失業救濟人數跌至 5 月初以來低位。另一方面，美軍在霍爾木茲海峽附近襲擊伊朗油輪，地緣政治風險再度升溫，資金避險情緒上升。美股三大指數全線下行，道指及標普 500 指數小幅回落，納指跌幅較為顯著，半導體板塊繼續承壓。

截至收盤，標普 500 指數收跌 38.63 點，跌幅 0.51%，報 7,533.77 點；納斯達克指數收跌 387.28 點，跌幅 1.47%，報 25,881.946 點；道瓊斯工業指數收跌 105.67 點，跌幅 0.20%，報 52,552.97 點。VIX 恐慌指數收漲 6.64%，報 16.71 點。費城半導體指數收跌 4.29%，報 11,867.50 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 1.31%，其中蘋果收漲 1.76%，微軟收漲 1.38%，特斯拉收跌 0.86%，亞馬遜收跌 1.99%，英偉達收跌 2.40%，Meta 收跌 2.46%，谷歌 A 收跌 4.44%。納斯達克金龍中國指數表現逆市走強，收漲 1.79%，報 6,396.75 點。熱門中概股方面，小米收漲 5.4%，比亞迪、美團漲超 3%，阿里巴巴微跌 0.1%，騰訊跌 0.4%。個股方面，台積電 ADR 跌 2.25%，AMD 跌 5.33%，Circle 跌 7.66%。

【歐洲市場】歐洲主要股指漲跌互現

週四歐洲主要股指漲跌互現，整體變動較小。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.16%，報 643.73 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.29%，報 6,283.61 點。

德國 DAX30 指數收跌 0.34%，報 24,915.49 點；法國 CAC40 指數收跌 0.05%，報 8,377.86 點；英國富時 100 指數收漲 0.54%，報 10,572.24 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.07%，報 52,373.96 點。

【亞洲市場】亞太股市普遍走弱，韓國 KOSPI 指數跌逾 6%

週四亞洲股市普遍走弱，受隔夜美股半導體板塊重挫拖累，區內科技股比重較高之市場明顯受壓，避險情緒升溫。日經 225 指數收跌 2.79%，報 66,835.54 點；韓國 KOSPI 指數收盤跌 6.37%，報 6,820.21



點，盤中再度觸發熔断機制，三星電子、SK 海力士等重磅半導體股遭拋售。富時新加坡海峽時報指數收跌 0.37%，報 5,539.38 點；泰國 SET 指數逆市收漲 0.31%，報 1,635.29 點。

【香港市場】港股三大指數延續漲勢齊漲超 1%

週四港股三大指數全線高開收漲，恒生指數及恒生科技指數早段雙雙顯著拉升。截至收盤，恒生指數收漲 1.33%，報 25,008.60 點；恒生科技指數收漲 1.98%，報 4,834.44 點，盤中一度漲超 3%；國企指數收漲 1.63%，報 8,318.14 點。

板塊方面，權重科網股集體走強，小米集團、泡泡瑪特漲逾 6%，嗶哩嗶哩漲逾 5%，阿里巴巴、美團、騰訊、快手、京東等跟隨隔夜中概股升勢大幅走高。然而半導體板塊則持續受壓，與大市背道而馳，瀾起科技暴跌超 20%，兆易創新跌近 9%，中芯國際、華虹宏力亦紛紛承壓，反映行業層面的結構性利空因素仍在發酵。

【A 股市場】A 股三大指數延續調整，滬指失守 3900 點關口

週四 A 股三大指數低開後反覆受壓，午後跌幅進一步擴大，滬指失守 3,900 點整數關口。截至收盤，上證指數收跌 1.85%，報 3,882.41 點；深證成指收跌 1.97%，報 14,488.65 點；創業板指收跌 2.95%，報 3,692.46 點。

板塊概念方面，半導體產業鏈遭遇重挫，存儲芯片、先進封裝、光刻機、CPO 等方向領跌，德明利連續兩日跌停，兆易創新跌停，瀾起科技大跌 16.44%，江豐電子跌 14.94%。算力硬件、稀土、煤炭、光伏、鋰電池、消費電子及商業航天等概念亦普遍下行。逆市方面，影視院線板塊一枝獨秀，漲逾 5%，儒意電影兩連板，上海電影漲停，光線傳媒漲逾 9%，主要受暑期檔累計票房反超去年同期的消息提振。醫藥板塊亦逆勢活躍，哈藥股份五連板，片仔癀、珍寶島漲停。端側 AI 概念震盪拉升，智度股份兩連板。腦機接口概念受上海市首張植入手術處方落地及 14 部門聯合印發產業行動方案的消息刺激，創新醫療直線漲停，海南海藥、塞力醫療跟隨封板。

➤ 債券

【美債】經濟數據韌性支持債息反彈，十年期美債收益率轉漲

週四美債收益率普遍上行，截至紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 1.81 個基點，報 4.5654%；美國兩年期國債收益率上漲 1.89 個基點，報 4.1535%；美國 30 年期國債收益率上漲 1.45 個基點，報 5.0938%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍上行，跟隨美債走勢

歐洲主要國家國債收益率普遍錄得升幅，跟隨美債表現。德國 10 年期國債收益率上漲 1.2 個基點，報 3.134%；德國兩年期國債收益率上漲 2.5 個基點，報 2.772%。英國 10 年期國債收益率上漲 2.8 個基點，報 4.966%；英國兩年期國債收益率上漲 2.5 個基點，報 4.340%。法國 10 年期國債收益率上漲 1.7 個基點，報 3.928%；意大利 10 年期國債收益率上漲 3.2 個基點，報 3.940%。



【中國債市】國債期貨全線下行

週四國債期貨全線下行，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.24%，10 年期國債主力合約下跌 0.05%，5 年期國債主力合約下跌 0.05%，兩年期國債主力合約下跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數反彈回升，ICE 美元指數重返 100 關口上方

週四美元扭轉走弱局面，避險資金流入美元資產，進一步推動美元走強，ICE 美元指數重返 100 關口上方。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.29%，報 100.780 點；彭博美元指數上漲 0.20%，報 1,216.57 點。

美元兌世界主要貨幣普遍走強，美元兌日圓上漲 0.14%，報 162.42 日圓；歐元兌美元下跌 0.20%；英鎊兌美元下跌 0.46%；美元兌瑞郎上漲 0.40%；澳元兌美元下跌 0.13%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7732 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 45 點，報 6.7732 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日官方收盤價上漲 33 點，報 6.7678 元。

【虛擬資產】避險情緒升溫，虛擬貨幣市場普遍承壓

虛擬貨幣市場週四普遍走弱，美伊衝突升級引發資金避險，加上美股科技板塊持續調整，風險偏好下降拖累虛擬資產表現。截至紐約尾盤，比特幣下跌約 0.7%，報 64,418.58 美元；以太坊下跌約 2.5%，報 1,875.89 美元。Solana 下跌 1.30%。

➤ 商品

【能源】中東局勢短暫推升油價，惟需求憂慮主導，油價衝高回落

週四原油價格早段受中東地緣政治因素提振，WTI 原油於隔夜交易中一度衝高至每桶 81 美元附近。惟其後油價跟隨美股回落，投資者重新聚焦全球經濟前景及能源需求預期，加上美國零售銷售數據偏軟引發需求憂慮，油價最終倒跌收市，由日內高位大幅回落。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 0.65 美元，跌幅 0.82%，結算價報每桶 78.95 美元；布倫特原油期貨下跌 0.72 美元，跌幅 0.85%，結算價報每桶 84.23 美元。

【貴金屬】貴金屬市場普遍下行，金價跌下 4,000 美元

貴金屬市場週四遭遇沉重沽壓，現貨金價跌逾 2% 並失守 4,000 美元大關。儘管中東地緣局勢升溫，惟美元反彈及美債息率回升削弱黃金的避險吸引力。紐約尾盤，現貨金價下跌約 2.08%，報每盎司 3,975.93 美元；美國期金下跌 1.79%，報每盎司 3,979.20 美元。

其他貴金屬及有色金屬同樣受壓，現貨白銀下跌 3.97%，報每盎司 55.5054 美元；美國期銀下跌 2.85%，報每盎司 55.795 美元。美國期銅下跌 0.74%，報每磅 6.2940 美元；現貨鉑金下跌 3.40%，現貨鈀金大跌 5.09%。

市場概覽

7 月 16 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	3,882.41	-1.85	-3.82	-5.18	-2.18
	香港恆生指數	25,008.60	1.33	4.07	9.30	-2.43
美股	道瓊工業指數	52,552.97	-0.20	0.12	0.45	9.34
	納斯達克指數	25,881.95	-1.47	-1.24	-1.27	11.36
	標普 500 指數	7,533.77	-0.51	-0.13	0.46	10.05
歐股	英國富時 100 指數	10,572.24	0.54	0.95	0.72	6.45
	德國 DAX 指數	24,915.49	-0.34	-0.81	-0.32	1.74
	法國 CAC40 指數	8,377.86	-0.05	0.62	-0.31	2.80
亞太	日經 225 指數	64,803.01	-3.04	-5.55	-7.51	28.73
	韓國綜合指數	6,820.60	-6.37	-6.46	-19.54	61.85
	印度 SENSEX30 指數	77,186.87	0.00	0.58	0.93	-9.43
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	79.78	1.05	11.72	14.79	39.87
	現貨黃金	3,989.90	0.34	-3.14	-0.45	-7.63
	天然氣(USD/MMBtu)	2.90	1.33	-1.50	-11.57	-22.59
	LME 銅 (USD/MT)	13,598.50	0.13	0.81	1.67	9.46
外匯	美元指數	100.70	-0.06	-0.24	-0.48	2.42
	美元/離岸人民幣	6.77	0.01	0.12	-0.27	-2.89
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.01	0.13	-0.22	-3.60
	美元/日圓	162.45	0.04	-0.47	-0.06	3.66
	歐元/美元	1.14	0.04	0.26	0.21	-2.55
	英鎊/美元	1.35	0.00	0.54	1.63	0.02
	澳幣/美元	0.70	0.04	0.63	1.16	4.89
債券	美國 10 年期國債收益率	4.56	0.05	-0.13	2.02	9.32
	中國 10 年期國債收益率	1.74	-0.06	0.23	0.46	-6.36

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 17 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%		0.10%
	20:30	美國零售銷售 (月環比) (6 月)	1.00%		0.20%
	20:30	美國核心零售銷售 (月環比) (6 月)	1.00%		-0.20%
	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (7 月)	10.30		41.40
	20:30	美國初請失業金人數	216K		208K
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,812K		1,805K
	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。
