



❖ 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

- 伯納姆成為英國新任首相，為英國近 10 年來第七位首相
- 阿里巴巴旗下 AliExpress 遭歐盟處以 5.5 億歐元罰款，因其未能有效遏制平台非法及假冒產品
- 美國總統特朗普表示，以色列總理內塔尼亞胡在訪美期間將不會遭到逮捕

➤ 股市

【美國市場】美股走勢分化，標普與道指反彈，納指受制於科技股表現

週一美股呈現高開低走格局，三大指數漲跌互現。受惠於避險情緒略有降溫，道瓊斯工業平均指數及標普 500 指數錄得溫和升幅。然而，大型科技股走勢分化，蘋果及特斯拉等重磅股受壓，限制以科技股為主的納斯達克指數表現，該指數在創出盤中歷史新高後回落，最終輕微低收。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.32%，報 6,263.70 點；道瓊斯工業指數收漲 0.53%，報 44,254.78 點；納斯達克指數收跌 0.05%，報 25,508 點。恐慌指數 VIX 收跌 1.27% 至 17.16 點；費城半導體指數收跌 0.39%，報 5,696.21 點。

美國科技股七巨頭指數收漲 0.09%，其中微軟收漲 2.15%，谷歌 A 收漲 1.51%，亞馬遜收漲 1.12%，英偉達收漲 0.23%，Meta 收跌 0.02%，蘋果收跌 2.14%，特斯拉收跌 2.96%。納斯達克金龍中國指數收漲 0.90%，報 6,337.52 點。熱門中概股中，阿里巴巴收漲 4.7%，騰訊收漲 3.6%，百度收漲 2.4%，拼多多收漲 2.3%。個股方面，Circle 收漲 8.27%，台積電 ADR 收漲 0.26%。

【歐洲市場】能源價格波動打擊市場情緒，歐洲股市多數走弱

受油價不確定性及投資者關注本週多家央行決策影響，歐洲主要股市週一普遍受壓。儘管部分國家指數表現靠穩，但整體投資氣氛審慎。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.30%，報 639.60 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.06%，報 6,227.40 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.06%，報 24,846.69 點；法國 CAC 40 指數基本持平上一交易日水平，報 8,340.11 點；英國富時 100 指數收跌 0.71%，報 10,524.76 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.04%，報 51,862.79 點。



【亞洲市場】週一亞洲股市普遍走弱，日本股市因假期休市

週一亞洲股市普遍走弱，日本股市因假期休市。韓國市場出現顯著調整。截至收盤，韓國 KOSPI 指數收跌 4.46%，報 6,516.27 點。富時新加坡海峽時報指數收跌 0.19%，報 5,498.95 點；泰國 SET 指數收漲 0.42%，報 1,646.00 點，表現相對抗跌。

【香港市場】港股三大指數全線走強，恒指收復 25,000 點關口

週一港股三大指數高開高走，延續上週強勁勢頭，市場風險偏好明顯回升。截至收盤，恒生指數收漲 2.36%，報 25,143.05 點，站上 25,000 點整數關口；恒生科技指數收漲 2.79%，報 4,752.15 點；恒生國企指數收漲 3.01%，報 8,381.90 點。

板塊方面，科技權重股普遍走強，商湯漲逾 5%，快手、網易漲逾 4%，騰訊控股、阿里巴巴、小米集團、美團漲逾 3%，為大市提供強勁支撐。煤炭及石油板塊同步走強，地緣政治風險推升油價預期，兗礦能源收漲 9.02%，中煤能源收漲 8.22%，中國海洋石油收漲 5.19%，中海油田服務收漲 4.59%，中國石油股份收漲 4.17%。迎峰度夏用電需求旺盛，電力股普遍上行，大唐發電漲近 6%，中廣核電力漲 5.49%，華潤電力漲 4.79%。醫藥板塊表現亮眼，受國產創新藥對外技術授權交易總額突破 1,000 億美元的消息提振，榮昌生物漲超 9%，君實生物漲 9.84%。個股方面，AI 大模型概念股遭遇明顯拋售，智譜大跌 19.56%，MINIMAX - W 跌 10.60%。

【A 股市場】A 股三大指數走勢分化，上證指數逼近 3,800 點

週一 A 股市場走勢分化。截至收盤，上證指數收漲 0.85%，報 3,796.28 點；深證成指收跌 0.71%，報 13,610.23 點；創業板指小幅收漲 0.42%，報 3,443.10 點；上證 50 指數大漲 3.01%，報 2,912.85 點。

板塊概念方面，電力、煤炭板塊多股漲停，華銀電力、涪陵電力、昊華能源、大有能源等多股漲停，兗礦能源、中煤能源、遼寧能源亦錄得漲停。白酒股表現強勢，古井貢酒漲停，貴州茅台漲近 6%。銀行、保險、券商等大金融板塊及油氣板塊漲幅同樣居前。算力硬件產業鏈大幅調整，PCB、光刻機、CPO 方向領跌。銅冠銅箔 20CM 跌停，德福科技跌超 15%，寶鼎科技、金安國紀、華正新材 10CM 跌停，逸豪新材跌超 16%。半導體板塊跌幅居前，中船特氣 20CM 跌停，源杰科技跌超 15%，存儲芯片人氣龍頭德明利四連跌停，華天科技等逾 20 股跌停。光伏、機械人、商業航天等板塊走低。

➤ 債券

【美債】美債收益率集體上漲

週一美國國債收益率因美伊衝突升級而上揚，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 4.43 個基點，報 4.5917%；美國兩年期國債收益率上漲 3.60 個基點，報 4.2127%；美國 30 年期國債收益率上漲 4.14 個基點，報 5.1104%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍上行，英國國債收益率漲幅明顯

歐洲主要國家國債孳息率跟隨美債向上。其中，英國國債收益率漲幅顯著，英國 10 年期國債收益率上漲 8.1 個基點，報 5.032%，全天持續上行；英國兩年期國債收益率上漲 5.2 個基點，報 4.399%。德



國 10 年期國債收益率上漲 2.5 個基點，報 3.150%；德國兩年期國債收益率上漲 0.7 個基點，報 2.792%。法國 10 年期國債收益率上漲 2.2 個基點，報 3.948%；意大利 10 年期國債收益率上漲 2.7 個基點。

【中國債市】國債期貨全線下行

國債期貨週一普遍下跌，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.17%，10 年期國債主力合約下跌 0.07%，5 年期國債主力合約下跌 0.04%，兩年期國債主力合約下跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數呈 V 字型反彈，兌世界主要貨幣普遍走高

美元週一呈 V 字型態勢，尾盤轉跌為升。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.20%，報 100.964 點；彭博美元指數小幅上漲 0.03%，報 1,217.41 點。

美元兌世界主要國家貨幣多數走強。美元兌日圓上漲 0.08%，報 160.45 日圓；歐元兌美元下跌 0.19%；英鎊兌美元下跌 0.11%；美元兌瑞郎上漲 0.33%；澳元兌美元上漲 0.25%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7692 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.7692 元，較上週五紐約尾盤下跌 82 點。在岸人民幣兌美元較上一交易日官方收盤價上漲 103 點，報 6.7670 元。

【虛擬資產】加密貨幣普遍回升，比特幣收復 6.5 萬美元關口

投資市場氣氛趨於穩定，資金重新流入風險資產，虛擬貨幣市場週一普遍走強。比特幣進一步脫離上週低位，重上 65,000 美元水平。紐約尾盤，比特幣上漲 1.57%，報 65,389.40 美元；以太坊上漲 2.09%，報 1,897.80 美元。Solana 上漲 2.52%，狗狗幣上漲 1.40%。

➤ 商品

【能源】油價先跌後升，美國原油期貨收漲 0.90%

油價週一先跌後回穩，全天走勢震盪。紐約尾盤，美國原油期貨收漲 0.90%，結算價報每桶 83.23 美元；布倫特 9 原油期貨收漲 1.27%，結算價報每桶 89.22 美元。

【貴金屬】金價於 4,000 美元附近徘徊，其餘貴金屬普遍上漲

美元反彈對金價構成壓力，但地緣政治不確定性及美債收益率上行為黃金價格提供部分支持。現貨金價一度回落至 4,000 美元邊緣，其後收復大部份失地。紐約尾盤，現貨金價下跌 0.22%，報每盎司 4,008.35 美元；美國期金下跌 0.15%，報每盎司 4,012.80 美元。

現貨白銀上漲 0.90%，報每盎司 56.4211 美元；美國期銀期貨上漲 0.66%，報每盎司 56.700 美元。美國期銅上漲 1.25%，報每磅 6.3430 美元。現貨鉑金上漲 0.10%，現貨鈀金上漲約 0.9%。

市場概覽

7 月 20 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	3,796.28	0.85	-3.00	-7.28	-4.35
	香港恆生指數	25,143.05	2.36	3.84	9.89	-1.90
美股	道瓊工業指數	51,839.26	-0.59	-1.26	-0.92	7.86
	納斯達克指數	25,508.07	-0.05	-1.41	-2.69	9.75
	標普 500 指數	7,443.28	-0.19	-0.96	-0.75	8.73
歐股	英國富時 100 指數	10,524.76	-0.71	0.25	0.26	5.97
	德國 DAX 指數	24,846.69	0.06	-1.07	-0.60	1.45
	法國 CAC40 指數	8,340.11	0.02	-0.29	-0.76	2.34
亞太	日經 225 指數	64,790.36	1.01	-3.66	-7.52	28.71
	韓國綜合指數	6,560.72	0.68	-3.63	-22.60	55.68
	印度 SENSEX30 指數	77,708.52	-0.57	0.12	1.61	-8.81
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	82.98	-0.30	4.59	19.40	45.48
	現貨黃金	4,022.98	0.37	-0.75	0.37	-6.86
	天然氣(USD/MMBtu)	2.85	-0.35	-1.89	-12.98	-23.82
	LME 銅 (USD/MT)	13,622.00	0.71	0.60	1.85	9.65
外匯	美元指數	100.96	0.01	0.04	-0.22	2.69
	美元/離岸人民幣	6.77	-0.01	0.08	-0.34	-2.97
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.12	-0.30	-3.68
	美元/日圓	162.51	0.01	-0.16	-0.02	3.70
	歐元/美元	1.14	-0.01	-0.06	-0.08	-2.84
	英鎊/美元	1.34	0.00	0.31	1.27	-0.33
	澳幣/美元	0.70	0.04	0.39	1.19	4.92
債券	美國 10 年期國債收益率	4.59	0.00	0.05	2.84	10.19
	中國 10 年期國債收益率	1.74	0.06	0.29	0.52	-6.31

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 21 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20日 (週一)	09:00	中國央行貸款市場報價利率 (7月)	3.50%		3.50%
	14:00	德國 PPI 指數 (月環比) (6月)	0.30%		-0.30%
	20:30	加拿大 CPI 指數 (月環比) (6月)	1.00%		-0.40%
	經濟事件				
7月21日 (週二)	14:00	英國失業率 (5月)	4.90%		
	16:30	香港 CPI 指數 (同比) (6月)	2.00%		
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	19.80K		
	經濟事件				
7月22日 (週三)	14:00	英國 CPI 指數 (同比) (6月)	2.80%		
	14:00	英國 CPI 指數 (月環比) (6月)	0.20%		
	22:30	美國原油庫存	-1.692M		
	經濟事件				
7月23日 (週四)	09:30	澳大利亞失業率 (6月)	4.40%		
	13:00	新加坡 CPI 指數 (同比) (6月)	1.80%		
	20:15	歐元區利率決議 (7月)	2.40%	2.40%	
	20:15	歐元區存款便利利率 (7月)	2.25%	2.25%	
	20:30	美國初請失業金人數	208K		
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,805K		
	經濟事件	-歐洲央行貨幣政策聲明 -歐洲央行新聞發佈會			
7月24日 (週五)	07:30	日本消費物價指數 (月環比) (6月)	0.40%		
	15:30	德國製造業 PMI (7月)	50.30		
	15:30	德國服務業 PMI (7月)	48.60		
	16:00	歐元區製造業 PMI (7月)	51.40		
	16:00	歐元區服務業 PMI (7月)	49.40		
	16:30	英國服務業 PMI (7月)	48.80		
	21:45	美國製造業 PMI (7月)	53.90		
	21:45	美國服務業 PMI (7月)	51.20		
	22:00	美國新屋銷售 (6月)	580.00K		
	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。
