



❖ 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

- 美國和墨西哥貿易談判代表舉行第三輪雙邊會談，意圖推動修訂北美貿易協定
- 中國證監會表示，圍繞當前資本市場形勢，召開上市公司、行業機構、專家學者係列座談會，並表示將主動回應市場關切，持續加強市場基礎製度建設

➤ 股市

【美國市場】芯片股大幅反彈推動美股全線收漲，納指領漲

週二投資者重拾對 AI 投資主題的信心，此前遭受重挫的動能股錄得五年來最強單日表現。存儲芯片三巨頭集體飆升，成為大市主要推動力。市場恐慌情緒持續降溫。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.89%，報 7,509.20 點；納斯達克指數收漲 1.29%，報 25,837.207 點；道瓊斯工業指數收漲 0.74%，報 52,224.64 點。納斯達克 100 指數收漲 1.93%，報 29,155.179 點；恐慌指數收跌 8.58%，報 17.05 點；費城半導體指數收漲 5.21%，報 12,356.164 點。

美國科技股七巨頭指數微漲 0.12%，報 217.46 點，內部表現顯著分化。特斯拉收漲 2.53%，英偉達收漲 1.97%，蘋果收漲 0.35%；谷歌 A 收跌 1.38%，微軟收跌 1.13%，亞馬遜收跌 0.98%，Meta 收跌 0.32%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.68%，報 6,294.45 點。熱門中概股中，騰訊跌 3.5%，網易跌 3.4%，阿里巴巴跌 2%，拼多多跌 1.3%，日月光半導體逆市漲 8.7%。個股方面，Circle 收漲 8.62%，閃迪收漲 14.27%，美光科技收漲 12.17%。

【歐洲市場】歐洲主要股指普遍收漲

週二歐洲主要股指普遍收漲，芯片股強勢表現帶動大市上行。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.56%，報 643.19 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.94%，報 6,285.63 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.66%，報 25,011.35 點；法國 CAC40 指數收漲 0.28%，報 8,363.14 點；英國富時 100 指數收漲 0.58%，報 10,585.91 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.81%，報 52,285.09 點。

【亞洲市場】週二亞洲股市普遍走強，日韓股指反彈逾 3%

受半導體產業鏈強勁表現帶動，亞洲股市週二普遍顯著走強，日韓股指雙雙反彈逾 3%。截至收盤，日經 225 指數收漲 3.26%，報 66,232.19 點；韓國 KOSPI 指數收漲 3.56%，報 6,747.95 點，三星電子漲約 6%，SK 海力士漲約 4%，成為帶動大市反彈的主要力量。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.51%，報 5,526.72 點；泰國 SET 指數收漲 0.42%，報 1,652.97 點。



【香港市場】港股走勢分化，恒生科技指數漲逾 1.3%

週二港股三大指數表現不一，恒生科技指數顯著走強，惟恒指及國企指數輕微受壓。截至收盤，恒生指數收跌 0.04%，報 25,132.29 點；恒生科技指數收漲 1.32%，報 4,814.83 點；恒生國企指數收跌 0.25%，報 8,360.68 點。

板塊方面，AI 及算力產業鏈股份全線爆發，智譜收漲 36.89%，集團已正式落地 1GW 級國產 AI 算力數據中心建設，並完成對中科加禾的收購，市場解讀為硬件基礎與軟件實力雙雙補強；MINIMAX-W 收漲 15.17%，瀾起科技收漲 17.05%。PCB 及光通信股同步上揚，建滔積層板收漲 12.34%，建滔集團收漲 9.29%。石油股持續受壓，中國石油股份收跌 1.70%，中國海洋石油收跌 1.67%，中海油田服務收跌 0.42%。茶飲股普遍走弱，蜜雪集團收跌 4.85%，古茗收跌 3.55%，奈雪的茶收跌 2.74%。

【A 股市場】A 股上演 V 字反轉，科創 50 暴漲逾 10%

A 股三大指數週二上演 V 字反轉，早盤三大指數一度全線跌超 1%，其後半導體及芯片產業鏈集體爆發，帶動大市強力反彈，科創 50 指數從早段跌逾 3% 逆轉暴漲逾 10%。截至收盤，上證指數收漲 1.79%，報 3864.37 點；深證成指收漲 4.81%，報 14,264.29 點；創業板指收漲 7.05%，報 3,685.97 點；科創 50 指數收漲 10.73%，報 1,903.16 點。

板塊概念方面，半導體及芯片產業鏈全線走強，成為推動大市回升的核心引擎。晶圓製造方向表現突出，華虹宏力漲超 17%，中芯國際漲超 11%，北方華創強勢漲停；存儲芯片龍頭兆易創新放量漲停，半導體設備材料股集體爆發，格科微、芯源微等多股錄得 20% 漲停。PCB 及光通信概念同步走強，中富電路、金祿電子 20% 漲停，宏和科技、廣合科技等亦錄得漲停。石油、煤炭、銀行等權重板塊回調，中國石油跌超 3%，中國海油跌約 3%，電力股中的湖南發展、杭州熱電觸及跌停，反映資金從防禦性板塊撤出轉向科技成長類股份。

➤ 債券

【美債】美債收益率繼續上漲趨勢

週二美債市場遭遇拋售，主要受油價走強引發通脹擔憂升溫影響。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 3.44 個基點，報 4.6261%；美國兩年期國債收益率上漲 5.51 個基點，報 4.2573%；美國 30 年期國債收益率上漲 1.56 個基點，報 5.1281%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率多數上行，英國國債收益率小幅回落

歐洲主要國家國債收益率多數走高，同樣受油價上漲引發通脹憂慮所帶動。德國 10 年期國債收益率上漲 1.3 個基點，報 3.163%；德國兩年期國債收益率上漲 1.1 個基點，報 2.803%。英國 10 年期國債收益率下跌 0.2 個基點，報 5.030%；英國兩年期國債收益率下跌 0.7 個基點。法國 10 年期國債收益率上漲 1.7 個基點，意大利 10 年期國債收益率上漲 1.2 個基點。

【中國債市】國債期貨全線收漲



週二國債期貨全線錄得輕微升幅，截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.11%，10 年期國債主力合約上漲 0.05%，5 年期國債主力合約上漲 0.05%，兩年期國債主力合約上漲 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元指數走強，ICE 指數重回 101 關口上方

週二美元顯著走強，ICE 美元指數重新回到 101 關口上方。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.23%，報 101.181 點；彭博美元指數上漲 0.17%，報 1,219.63 點。

美元兌世界主要國家貨幣多數走強，美元兌日元上漲 0.44%，報 163.21 日元，日元跌穿 163 關口；歐元兌美元下跌 0.11%，報 1.1402 美元；英鎊兌美元下跌 0.39%，報 1.3376 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7689 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 3 點，報 6.7689 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤價上漲 25 點，報 6.7665 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強，比特幣漲逾 2%

週二虛擬貨幣市場因積極的市場情緒走強，比特幣上漲約 2.19%，報 66,508.41 美元；以太坊上漲約 1.53%，報 1,924.76 美元。Solana 漲 0.80%，狗狗幣漲 1.76%。

➤ 商品

【能源】油價再度走強，美伊衝突推升供應憂慮

受美伊連續十天互相襲擊、短期停火協議破裂等因素影響，油價再度上行。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 2.02%，結算價報每桶 84.91 美元；布倫特原油期貨上漲 2.00%，結算價報每桶 91.01 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

貴金屬：金價顯著反彈上行，重回 4,000 美元整數位心理關口上方。紐約尾盤，現貨金價上漲約 1.76%，報每盎司 4,078.31 美元，亞太盤初曾微跌至 3,999.95 美元刷新日低，隨後持續反彈；美國期金上漲 1.69%，報每盎司 4,083.70 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 4.21%，報每盎司 58.7980 美元；美國期銀上漲 4.23%，報每盎司 59.065 美元；美國期銅上漲 2.95%，報每磅 6.5280 美元。現貨鉑金上漲 2.15%，現貨鈀金上漲近 2%。

市場概覽

7 月 21 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	3,864.37	1.79	-2.59	-5.62	-2.63
	香港恆生指數	25,132.29	-0.04	3.25	9.84	-1.94
美股	道瓊工業指數	52,224.64	0.74	-0.54	-0.18	8.66
	納斯達克指數	25,837.21	1.29	-1.03	-1.44	11.17
	標普 500 指數	7,509.20	0.89	-0.46	0.13	9.70
歐股	英國富時 100 指數	10,585.91	0.58	0.54	0.85	6.59
	德國 DAX 指數	25,011.35	0.66	-0.54	0.06	2.13
	法國 CAC40 指數	8,363.14	0.28	-0.04	-0.49	2.62
亞太	日經 225 指數	67,341.31	1.67	-0.55	-3.88	33.77
	韓國綜合指數	7,090.23	5.07	3.42	-16.35	68.25
	印度 SENSEX30 指數	77,470.11	-0.31	0.54	1.30	-9.09
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	84.64	0.36	6.96	22.19	48.47
	現貨黃金	4,105.55	0.70	1.10	2.43	-4.95
	天然氣(USD/MMBtu)	2.89	0.84	-1.20	-11.79	-22.77
	LME 銅 (USD/MT)	13,885.00	1.93	1.77	3.81	11.77
外匯	美元指數	101.17	-0.01	0.68	-0.02	2.89
	美元/離岸人民幣	6.77	0.00	-0.00	-0.34	-2.96
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.01	0.01	-0.30	-3.68
	美元/日圓	163.14	-0.02	-0.58	0.36	4.10
	歐元/美元	1.14	0.06	-0.51	-0.15	-2.90
	英鎊/美元	1.34	0.07	-1.14	0.94	-0.66
	澳幣/美元	0.70	0.16	0.09	1.32	5.05
債券	美國 10 年期國債收益率	4.63	0.13	1.87	3.78	11.21
	中國 10 年期國債收益率	1.74	0.00	0.00	0.40	-6.42

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 22 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%		4.90%
	16:30	香港 CPI 指數 (同比) (6月)	2.00%		2.00%
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	19.25K		16.50K
	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審閱。
