



❖ 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

- 世界銀行首席經濟學家吉爾表示，美國與伊朗的衝突可能重燃通脹並推高利率，最終導致全球經濟增長率降至最低 1.3%
- 美伊持續 11 天軍事衝突，衝突助推油價升至近 6 周新高

➤ 股市

【美國市場】能源價格飆升壓制大市，美股三大指數輕微收跌

週三美股三大指數全線輕微收跌，雖然英偉達等部分芯片股走強提供一定支撐，惟油價急漲引發的通脹擔憂及加息預期升溫，限制了科技股的反彈勢頭。標普 500 指數收跌 0.14%，報 7,498.96 點；納斯達克指數收跌 0.57%，報 25,690.903 點；道瓊斯工業指數收跌 0.01%，報 52,218.58 點。VIX 恐慌指數收跌 2.05%，報 16.70 點，全日平緩走低；費城半導體指數收漲 0.44%，報 12,410.665 點。

美國科技股七巨頭指數跌 0.48%，內部表現分化。英偉達收漲 2.30%，蘋果跌 0.56%，亞馬遜跌 1.09%，特斯拉跌 1.30%，谷歌 A 跌 1.46%，微軟跌 1.86%，Meta 跌 2.58%。

納斯達克金龍中國指數收跌 1.80%，報 6,180.98 點，終止了連日以來的平穩走勢。熱門中概股普遍受壓，網易收跌 6.6%，騰訊跌 6%，小鵬、嗶哩嗶哩跌超 3%，攜程跌 2.5%，阿里巴巴跌 1.4%。個股方面，Circle 收跌 6.87%，台積電 ADR 跌 0.82%。

【歐洲市場】歐洲主要股指全線收漲，英國富時指數領跑

週三歐洲主要股指全線收漲，延續近期強勢格局。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.58%，報 646.93 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.50%，報 6,316.99 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.58%，報 25,155.41 點；法國 CAC40 指數收漲 0.89%，報 8,437.89 點；英國富時 100 指數收漲 1.24%，報 10,716.97 點，表現領跑區內市場；意大利富時 MIB 指數收漲 0.97%，報 52,792.04 點。

【亞洲市場】週三亞洲股市漲跌互現，日韓股指衝高回落

週三亞洲股市表現不一，日韓股指衝高回落，新加坡市場則持續走強。日經 225 指數收跌 0.18%，報 66,115.60 點；韓國 KOSPI 指數早段一度急升約 6%，其後大幅回吐漲幅，收盤漲幅收窄至 0.74%，報 6,797.70 點。富時新加坡海峽時報指數全日持續上行，收漲 1.24%，報 5,595.42 點；泰國 SET 指數收跌 0.82%，報 1,639.34 點。



【香港市場】港股低開低走，恒生科技指數跌逾 3%

週三港股全日受壓，三大指數低開低走，恒生科技指數跌幅顯著。截至收盤，恒生指數收跌 0.95%，報 24,892.66 點；恒生科技指數收跌 3.04%，報 4,668.23 點；恒生國企指數收跌 1.31%，報 8,251.07 點。

板塊方面，權重科網股全線下挫，騰訊控股收跌 7.05%，網易收跌 7.39%，快手-W 收跌 5.32%，阿里巴巴-W 收跌 2.91%。AI 大模型股同步回調，MINIMAX-W 大跌逾 11%。貴金屬及資源股則逆市走強，赤峰黃金收漲 15.42%，靈寶黃金收漲 15.13%，紫金黃金國際收漲 9.24%，山東黃金、招金黃金等普遍錄得強勁升幅，主要受國際金價持續突破整數關口所帶動。能源股方面，充礦能源收漲 4.48%，中煤能源收漲 3.31%，美伊戰事持續及紅海航運風險為油氣及煤炭板塊提供支撐。光纖及 PCB 股份則明顯受壓，長飛光纖光纜收跌 10.28%，建滔積層板收跌 15.28%，建滔集團收跌 10.17%。

【A 股市場】A 股三大股指漲跌不一，資源股爆發科技股回吐

週三 A 股三大指數走勢明顯分化，滬指窄幅靠穩，上一交易日大漲的創業板指及科創 50 則遭遇顯著回調。截至收盤，上證指數收漲 0.07%，報 3,867.03 點；深證成指收跌 1.42%，報 14,061.44 點；創業板指收跌 3.23%，報 3,566.73 點。

板塊概念方面，貴金屬及有色金屬板塊全線爆發，成為推動滬指靠穩的主要力量。山金國際、盛達資源雙雙漲停，赤峰黃金漲超 7%，紫金礦業漲超 6%，曉程科技一度漲超 11%。國際金價持續走強，直接催化了資源股的全面走強。工業金屬方向，盛屯礦業漲超 9%，金誠信、長裕集團漲停。煤炭及電力板塊午後顯著走強，成為對沖科技股下跌的另一重要力量。立新能源錄得 5 連板，華銀電力 4 連板，華電遼能、華電能源走出 3 天 2 板。科技股方面則遭遇集中獲利回吐。存儲芯片方向跌幅顯著，德明利 8 個交易日內第 6 次跌停，江波龍跌近 8%。PCB 方向同樣跟隨調整，建滔積層板跌超 15%，生益科技跌超 7%，滬電股份跌近 7%。醫藥股盤中一度大幅沖高，博瑞醫藥、藥康生物漲超 10%，美迪西、科倫藥業、長春高新等紛紛走高。

➤ 債券

【美債】通脹憂慮升溫，美債收益率全線走高

週三美債市場再度遭遇拋售，主要受油價急漲至六周高位所引發的通脹憂慮升溫影響。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 3.45 個基點，報 4.6626%；美國兩年期國債收益率上漲 4.27 個基點，報 4.3042%，盤中一度觸及 4.3084%，創 2025 年 2 月以來最高水平；美國 30 年期國債收益率上漲 2.20 個基點，報 5.1532%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍上行

歐洲主要國家國債收益率全線走高，跟隨美債收益率上升趨勢，市場對能源價格推動通脹的憂慮蔓延至歐洲市場。德國 10 年期國債收益率上漲 0.8 個基點，報 3.171%；德國兩年期國債收益率上漲 3.9 個基點，報 2.842%。英國 10 年期國債收益率上漲 0.4 個基點，報 5.034%；英國兩年期國債收益率上漲 3.0 個基點。法國 10 年期國債收益率上漲 0.8 個基點，法國兩年期國債收益率上漲 3.9 個基點；意大利 10 年期國債收益率上漲 0.7 個基點。



【中國債市】國債期貨全線收漲

週三國債期貨持續上漲趨勢，全線收漲。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.62%，10 年期國債主力合約上漲 0.14%，5 年期國債主力合約上漲 0.10%，兩年期國債主力合約上漲 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數輕微回落，日元跌勢暫歇

週三美元指數輕微走弱，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.04%，報 101.130 點；彭博美元指數跌 0.01%，報 1,219.62 點。

美元兌世界主要國家貨幣表現不一，美元兌日元下跌 0.02%，報 163.14 日元；歐元兌日元升 0.08%，英鎊兌日元跌 0.05%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7751 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 62 點，報 6.7751 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤價下跌 85 點，報 6.7750 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場表現分化，以太坊小幅走強

週三虛擬貨幣市場表現分化，比特幣偏軟，以太坊則錄得升幅。比特幣下跌約 0.32%，報 66,188.99 美元；以太坊上漲約 1.31%，報 1,947.90 美元；Solana 漲 0.95%。

➤ 商品

【能源】中東局勢持續推升油價

受地緣政治風險溢價持續攀升所推動，市場對中東供應中斷的憂慮持續升溫，油價進一步走強。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 2.95%，結算價報每桶 86.83 美元；布倫特原油期貨上漲 3.36%，結算價報每桶 94.07 美元。

【貴金屬】避險需求推動金價重返 4100 美元關口上方

貴金屬：金價延續強勢表現，避險需求及美元偏軟為金價提供雙重支撐。紐約尾盤，現貨金價上漲約 1.31%，報每盎司 4,130.07 美元，盤中一度觸及 4,166.05 美元；美國期金上漲 1.46%，報每盎司 4,135.90 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 1.55%，報每盎司 59.7171 美元；美國期銀上漲 1.35%，報每盎司 59.990 美元；美國期銅下跌 1.00%，報每磅 6.4870 美元。現貨鉑金上漲 0.90%，現貨鈀金上漲 1.05%。

市場概覽

7 月 22 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 23 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%		2.60%
	14:00	英國 CPI 指數 (月環比) (6月)	0.20%		0.10%
	22:30	美國原油庫存	-1.692M		2.010M
	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。
