



❖ 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

- 歐洲央行維持利率不變，但歐洲央行總裁拉加德表示，會議上一度因油價上漲而引發了關於收緊政策的討論
- 歐盟執委會表示，谷歌因違反歐盟規定被除以約 10 億美元罰款
- 路透社表示，某美國白宮官員表示美國將於週五對 60 個貿易伙伴征收 10%及 12.5%的新關稅，替代即將到期的 10%臨時全球關稅

➤ 股市

【美國市場】科技巨頭財報引發 AI 投資回報疑慮，美股三大指數顯著下行

週四美股三大指數全線顯著收跌，科技巨頭財報引發市場對 AI 資本開支回報的憂慮，加上油價飆升推高加息預期，多重利空因素疊加打壓大市。標普 500 指數收跌 1.21%，報 7,408.30 點，創近一個月最大單日跌幅；納斯達克指數收跌 2.15%，報 25,137.692 點；道瓊斯工業指數收跌 0.97%，報 51,711.65 點。費城半導體指數跌 0.54%，報 12,343.837 點，VIX 恐慌指數收漲 12.38%，報 18.70 點。

美國科技股七巨頭指數跌 3.86%，表現為 2025 年 4 月以來最慘烈單日走勢。特斯拉暴跌 14.5%，谷歌 A 跌 7.13%，亞馬遜跌 4.57%，Meta 跌 3.36%，微軟跌 2.24%，英偉達跌 1.56%，蘋果跌 1.30%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.57%，報 6,145.46 點。熱門中概股中，阿里巴巴跌 2.1%，美團逆市漲 2.4%，小馬智行漲 7.5%。個股方面，Circle 收跌 6.02%，台積電 ADR 跌 1.36%。

【歐洲市場】歐洲主要股指全線下挫，泛歐指數跌超 1%

週四歐洲主要股指普遍顯著收跌，科技股及銀行股成主要拖累因素。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 1.18%，報 639.27 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 1.69%，報 6,210.17 點，微幅低開後持續下挫。

德國 DAX30 指數收跌 1.56%，報 24,763.12 點；法國 CAC40 指數收跌 1.64%，報 8,299.09 點；英國富時 100 指數收跌 0.73%，報 10,639.17 點；意大利富時 MIB 指數收跌 2.80%，報 51,315.84 點。

【亞洲市場】週四亞洲股市普遍走強，韓國 KOSPI 指數大漲逾 4%

週四亞洲股市普遍錄得升幅，韓國市場在芯片股反彈帶動下表現尤其強勁。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.46%，報 66,422.60 點；韓國 KOSPI 指數收漲 4.40%，報 7,096.89 點，半導體權重股成推動大市向上的主要力量。富時新加坡海峽時報指數收跌 0.24%，報 5,581.76 點；泰國 SET 指數收漲 0.06%，報 1,640.35 點。



【香港市場】港股三大指數全線走強，恒指收復 25,200 點

週四港股三大指數集體上行，恒生指數重上 25,200 點，國企指數同步錄得逾 1% 升幅。截至收盤，恒生指數收漲 1.28%，報 25,210.81 點；恒生科技指數收漲 0.65%，報 4,697.48 點；恒生國企指數收漲 1.23%，報 8,352.67 點。

板塊方面，重型機械及基建相關股份表現突出，中國重汽收漲 10.82%，中聯重科收漲 3.69%，三一國際收漲 2.40%。建材水泥股同步走強，東吳水泥收漲 7.06%，華新建材收漲 3.73%。鋰電池產業鏈同樣錄得強勁升幅，贛鋒鋰業發佈上半年業績預告，預計實現歸母淨利潤 36.5 億至 46 億元，同比增幅介乎 787% 至 966%，去年同期為虧損 5.31 億元，消息刺激其股價收漲 9.88%。天齊鋰業收漲 6.96%，中創新航收漲 5.15%，寧德時代收漲 2.79%。半導體股份則持續受壓，華虹宏力收跌 7.49%，中芯國際收跌 2.95%，兆易創新收跌 4.20%，瀾起科技收跌 2.38%。

【A 股市場】A 股三大股指小幅收高，科創 50 跌近 3.8%

週四 A 股三大指數全線小幅收高，上證指數收漲 0.25%，報 3,876.78 點；深證成指收漲 0.44%，報 14,123.31 點；創業板指收漲 0.25%，報 3,575.52 點；科創 50 指數大跌 3.78%，盤中一度跌超 4%。

板塊概念方面，電網設備及特高壓相關股份爆發，雙傑電氣、中能電氣、金冠股份均錄得 20% 漲停，中國西電、大連電瓷、通達股份等大批股份集體封板。國家發改委、國家能源局聯合發佈《可再生能源發展「十五五」規劃》，提出適度超前推進電網基礎設施建設，且 AI 算力對電力需求的拉動預期持續升溫。鋰礦及能源金屬板塊表現亮眼，盛新鋰能、永杉鋰業、國城礦業、川能動力集體漲停，贛鋒鋰業收漲 7.93%。半導體產業鏈全線陷入調整，成為拖累科創 50 大跌的主要力量。華虹宏力收跌 12.58%，股價較 7 月 21 日反彈高點已回吐逾 30%；燕東微跌 10.55%，甬矽電子跌 9.44%，中芯國際跌 6.75%。

➤ 債券

【美債】中東局勢推動避險情緒升溫，美債收益率持續上行

週四美債收益率延續上行趨勢，油價突破 100 美元加劇市場對通脹重燃的憂慮。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 4.27 個基點，報 4.6972%；美國兩年期國債收益率上漲 5.35 個基點，報 4.3512%；美國 30 年期國債收益率上漲 2.21 個基點，報 5.1669%。

【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持續發酵。德國 10 年期國債收益率上漲 3.2 個基點，報 3.203%；德國兩年期國債收益率上漲 4.3 個基點，報 2.885%。英國 10 年期國債收益率上漲 6.9 個基點，報 5.104%；英國兩年期國債收益率上漲 6.8 個基點，報 4.490%。法國 10 年期國債收益率上漲 4.8 個基點，報 4.017%；法國兩年期國債收益率上漲 5.3 個基點。意大利 10 年期國債收益率上漲 5.7 個基點，報 4.049%。



【中國債市】國債期貨漲跌不一，長端國債期貨合約走強

週四國債期貨走勢不一，長端合約錄得升幅，中短端合約則普遍下行。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.20%，10 年期國債主力合約下跌 0.08%，5 年期國債主力合約下跌 0.08%，兩年期國債主力合約下跌 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元指數延續反彈，日元下跌 0.4%

週四美元指數持續走強，油價飆升引發的避險需求及加息預期升溫為美元提供支撐。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.33%，報 101.458 點；彭博美元指數上漲 0.26%，報 1,222.78 點。

美元兌世界主要國家貨幣普遍走強，美元兌日元上漲 0.40%，報 163.80 日元；歐元兌美元下跌 0.32%，報 1.1375；英鎊兌美元下跌 0.45%，報 1.3315；美元兌瑞郎上漲 0.31%，澳元兌美元下跌 0.48%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7775 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 24 點，報 6.7775 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤價下跌 27 點，報 6.7777 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場整體走弱

週四虛擬貨幣市場整體走弱，跟隨風險資產下行趨勢，比特幣一度跌下 6.5 萬美元水平。

➤ 商品

【能源】中東局勢持續推升油價，布倫特原油期貨再破 100 美元關口

因中東地區衝突持續升級，油價錄得戰爭爆發以來最猛烈漲勢之一，布倫特原油自 5 月以來首次突破每桶 100 美元。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 6.17%，結算價報每桶 92.19 美元；布倫特原油期貨上漲 7.04%，結算價報每桶 100.69 美元。

【貴金屬】金價受壓下行，4,000 美元關口面臨考驗

貴金屬：金價顯著走弱，美元走強及風險資產拋售引發的補充保證金需求為黃金帶來雙重壓力。紐約尾盤，現貨金價下跌約 1.96%，報每盎司 4,049.48 美元；美國期金下跌 2.00%，報每盎司 4,052.30 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌 3.60%，報每盎司 57.5967 美元；美國期銀下跌近 4%，報每盎司 57.895 美元；美國期銅下跌 2.40%，報每磅 6.3375 美元。現貨鉑金下跌 2.25%，現貨鈀金下跌 2.86%。

市場概覽

7 月 23 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	3,876.78	0.25	-0.15	-5.32	-2.32
	香港恆生指數	25,210.81	1.28	0.81	10.18	-1.64
美股	道瓊工業指數	51,711.65	-0.97	-1.60	-1.16	7.59
	納斯達克指數	25,137.70	-2.15	-2.88	-4.10	8.16
	標普 500 指數	7,408.30	-1.21	-1.67	-1.21	8.22
歐股	英國富時 100 指數	10,639.17	-0.73	0.63	1.35	7.13
	德國 DAX 指數	24,763.12	-1.56	-0.61	-0.93	1.11
	法國 CAC40 指數	8,299.09	-1.64	-0.94	-1.25	1.84
亞太	日經 225 指數	64,804.84	-2.44	-3.02	-7.50	28.74
	韓國綜合指數	6,912.10	-2.60	1.36	-18.46	64.02
	印度 SENSEX30 指數	76,391.39	-0.47	-1.03	-0.11	-10.36
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	91.63	-0.61	11.93	32.28	60.73
	現貨黃金	4,041.68	-0.19	0.60	0.84	-6.43
	天然氣(USD/MMBtu)	2.91	-0.31	-0.14	-11.24	-22.29
	LME 銅 (USD/MT)	13,594.50	-1.55	-0.03	1.64	9.43
外匯	美元指數	101.38	-0.06	0.61	0.19	3.11
	美元/離岸人民幣	6.78	-0.02	0.02	-0.23	-2.86
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.03	0.05	-0.21	-3.59
	美元/日圓	163.85	-0.01	-0.89	0.80	4.56
	歐元/美元	1.14	0.06	-0.48	-0.33	-3.08
	英鎊/美元	1.33	0.07	-0.95	0.47	-1.12
	澳幣/美元	0.70	0.09	-0.14	0.81	4.53
債券	美國 10 年期國債收益率	4.70	0.09	3.30	5.20	12.73
	中國 10 年期國債收益率	1.73	0.12	-0.35	-0.06	-6.85

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 24 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%		4.40%
	13:00	新加坡 CPI 指數 (同比) (6月)	1.80%		1.90%
	20:15	歐元區利率決議 (7月)	2.40%	2.40%	2.40%
	20:15	歐元區存款便利利率 (7月)	2.25%	2.25%	2.25%
	20:30	美國初請失業金人數	209K		187K
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,798K		1,796K
	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。
