



❖ 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

- 美國總統特朗普表示已暫停對伊朗的行動，雙方正進行“良好的對話”
- 英偉達表示，已與其他公司組建開放式 AI 安全行業聯盟
- 日本首相高市早苗表示，日本當前雖處於通脹，但重陷入通縮的風險尚未完全消除

➤ 股市

【美國市場】美股走勢分化，芯片股重挫拖累納指收跌

週一美股三大指數表現嚴重分化，道指及標普 500 指數錄得升幅，惟納斯達克指數在半導體板塊急跌拖累下連續第二日走低。特朗普宣佈暫停對伊空襲，油價大幅回落一度提振市場情緒，惟芯片股的拋售壓力持續發酵，抵消了能源成本下降的利好效應。市場在進入本週密集財報季前整體情緒審慎。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.02%，報 7,413.18 點；道瓊斯工業指數收漲 0.51%，報 52,210.08 點；納斯達克指數收跌 0.18%，報 24,932.081 點。VIX 恐慌指數收漲 0.48%，報 18.67 點。費城半導體指數收跌 2.23%，報 11,554.88 點。

美國科技股七巨頭指數跌 0.33%，內部明顯分化。英偉達收跌 4.99%，特斯拉跌 1.22%，亞馬遜跌 0.31%，Meta 跌 0.22%；蘋果則升 1.17%，微軟升 1.94%，谷歌 A 升 2.13%。納斯達克金龍中國指數逆市收漲 2.51%，報 6,257.87 點。熱門中概股中，小米集團漲 8.3%，網易漲 3.5%，拼多多、騰訊、阿里巴巴均漲超 2%。個股方面，Circle 收漲 5.28%，台積電 ADR 跌 1.03%，AMD 跌 5.17%。

【歐洲市場】歐洲股市小幅走強，半導體股受壓抵銷油氣股升幅

週一歐洲股市整體小幅走強，半導體板塊的顯著下行抵銷了油氣股受油價回落帶來的反彈。泛歐 STOXX600 指數收漲 0.02%，報 644.51 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.02%，報 6,282.21 點，盤中一度升幅較大，其後持續回吐。

德國 DAX30 指數收漲 1.04%，報 25,361.03 點；法國 CAC40 指數收漲 0.40%，報 8,406.06 點；英國富時 100 指數收漲 0.42%，報 10,781.75 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.9%，報 52,054.95 點。

【亞洲市場】週一亞洲股市普遍收漲，日韓股指小幅走強

週一亞洲主要股票市場受美伊局勢緩和及油價回落提振而普遍小幅上行。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.50%，報 64,931.19 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.97%，報 6,755.75 點。富時新加坡海峽時報指數收漲 0.55%，報 5,619.20 點；泰國 SET 指數則逆市收跌 1.21%，報 1,624.47 點，表現相對落後於區內其他市場。



【香港市場】港股三大指數全線走強，科網股反彈上行

週一港股三大指數集體走高，市場情緒回暖，科技股及航空股成為推動大市向上的主要力量。截至收盤，恒生指數收漲 0.98%，報 25,207.18 點；恒生科技指數收漲 1.57%，報 4,702.05 點；恒生國企指數收漲 1.14%，報 8,365.38 點。

板塊方面，科網股普遍大幅反彈，MINIMAX 受高盛重申「買入」評級及 12 個月目標價 860 港元所提振，股價大漲 17.14%，市場對其 M3 模型調用量爆發、推理成本下降及未來納入港股通的預期持續升溫。小米集團漲 7.34%，自 7 月初低點累計漲逾 30%；智譜及美團均漲超 3%。航空股顯著走強，受美國暫停對伊空襲、地緣風險溢價快速消退及國際油價大幅跳水所帶動，中國南方航空股份漲 6.85%，中國國航漲 5.65%，中國東方航空股份漲 5.54%。PCB 及 AI 硬件相關股份同步走強，芯基微裝漲 19.33%，建滔積層板漲 6.52%。石油股受油價急挫拖累而下行，中國石油股份跌 3.53%，中國海洋石油跌 1.53%，地緣溢價消退及需求憂慮壓制能源板塊表現。存儲芯片股亦走弱，兆易創新跌 3.87%，瀾起科技跌 3.19%。

【A 股市場】A 股低開高走全線走強，長鑫科技 IPO 首日漲逾 465%

週一 A 股三大指數低開高走，午後漲幅進一步擴大。截至收盤，上證指數收漲 1.15%，報 3,858.25 點；深證成指收漲 2.72%，報 14,148.73 點；創業板指收漲 3.16%，報 3,590.79 點。市場焦點為 DRAM 龍頭公司長鑫科技首日登陸科創板，上市首日大幅高開逾 470%，收盤漲逾 465%，全天成交額突破 1,400 億元人民幣，市值突破 3.27 萬億元，成為科創板市值最大的上市公司之一，其強勁表現亦帶動半導體產業鏈整體氣氛向好。

板塊概念方面，算力硬件方向午後持續拉升，PCB、元件、電子布及玻璃纖維概念集體爆發。矩子科技、國際復材錄得 20% 漲停，江海股份、景旺電子、山東玻纖等多股漲停或接近漲停。AI 服務器出貨量預計同比增長約 55%，高端 PCB 需求增長超過 110%。腦機接口概念股暴力拉升，愛朋醫療 20% 漲停，塞力醫療、創新醫療等多股 10% 漲停，倍益康漲超 18%，成都華微漲超 15%。美國神經工程公司 Science Corporation 的仿生眼設備 Prima 獲歐盟批准上市，為腦機接口商業化的重要催化。油氣產業鏈當日走低，受美伊局勢緩和及國際油價大幅跳水影響，相關股份普遍受壓。

➤ 債券

【美債】中長期國債收益率走低，油價回落緩解通脹憂慮

週一美國國債收益率全線下行，主要受油價大幅回落帶動通脹預期降溫影響。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 3.65 個基點，報 4.6406%；美國兩年期國債收益率下跌 1.05 個基點，報 4.3201%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍下行，跟隨美債走勢

歐洲主要國家國債收益率全線走低，地緣風險降溫及油價回落為債市帶來支撐。德國 10 年期國債收益率下跌 3.9 個基點，報 3.133%；德國兩年期國債收益率下跌 3.6 個基點，報 2.793%。法國 10 年期國債收益率下跌 4.8 個基點，報 3.921%；意大利 10 年期國債收益率下跌 5.5 個基點，報 3.941%。英國 10 年期國債收益率下跌 3.7 個基點，報 4.995%；英國兩年期國債收益率下跌 3.0 個基點，報 4.380%。



【中國債市】國債期貨漲跌不一，長端國債期貨合約走強

週一國債期貨多數走低，A 股顯著走強及風險偏好回升對債市構成一定壓力。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.10%，10 年期國債主力合約下跌 0.04%，5 年期國債主力合約下跌 0.02%，兩年期國債主力合約持平上一交易日水平。

➤ 外匯

【美元】美元指數微升，非美貨幣走勢分化

週一美元指數輕微走高，美伊談判重啟的不確定性及市場對聯儲局政策的觀望限制美元波幅。紐約尾盤，ICE 美元指數上升 0.07%，報 101.534 點；彭博美元指數跌 0.01%，報 1,222.37 點。

美元兌世界主要國家貨幣表現不一，美元兌日元下跌 0.1%，報 163.74 日元；歐元兌美元一度上升 0.4%，其後回吐部分升幅，收報 1.1367 美元；英鎊兌美元回吐早段升幅，下跌約 0.24%，報 1.3287 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7625 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五尾盤下跌 63 點，報 6.7655 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 77 點，報 6.7625 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場窄幅波動，比特幣企穩 6.4 萬美元上方

週一虛擬貨幣市場整體平穩，比特幣小幅上升約 0.30%，報 64,850.90 美元，美股盤初曾一度自 65,600 美元上方回落；以太坊上升約 1.41%，報 1,939.51 美元。Solana 升 0.81%，狗狗幣跌 0.61%。

➤ 商品

【能源】美伊重啟談判推動油價急挫，美國原油期貨跌逾 7%

週一油價連續第二個交易日大幅下跌，特朗普宣佈暫停對伊朗行動以重啟談判，伊朗雖表示克制報復。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 7.50%，結算價報每桶 82.61 美元；布倫特原油期貨下跌 8.70%，結算價報每桶 88.36 美元。

【貴金屬】避險需求支撐金價走強，現貨金漲約 0.6%

貴金屬：金價受避險需求及美元偏軟支撐而走高。紐約尾盤，現貨金價上漲約 0.60%，報每盎司 4,076.96 美元；美國期金上漲 0.19%，報每盎司 4,137.70 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 0.40%，報每盎司 58.4075 美元；美國期銅上漲 0.97%，報每磅 6.3985 美元。現貨鉑金上漲 2.14%，現貨鈀金上漲 2.11%。

市場概覽

7 月 27 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	3,858.25	1.15	1.63	-5.77	-2.79
	香港恆生指數	25,207.18	0.98	0.26	10.17	-1.65
美股	道瓊工業指數	52,210.08	0.51	0.72	-0.21	8.63
	納斯達克指數	24,932.08	-0.18	-2.26	-4.89	7.27
	標普 500 指數	7,413.18	0.02	-0.40	-1.15	8.29
歐股	英國富時 100 指數	10,781.75	0.42	2.44	2.71	8.56
	德國 DAX 指數	25,361.03	1.04	2.07	1.46	3.55
	法國 CAC40 指數	8,406.06	0.40	0.79	0.02	3.15
亞太	日經 225 指數	62,243.46	-4.14	-6.01	-11.16	23.65
	韓國綜合指數	6,222.18	-7.90	-7.80	-26.59	47.65
	印度 SENSEX30 指數	76,835.78	1.02	-1.12	0.47	-9.84
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	82.05	-0.68	-2.70	18.45	43.92
	現貨黃金	4,056.97	-0.47	-0.47	1.22	-6.08
	天然氣(USD/MMBtu)	2.75	-0.54	-3.98	-15.97	-26.44
	LME 銅 (USD/MT)	13,732.50	0.64	0.81	2.67	10.54
外匯	美元指數	101.50	-0.04	0.32	0.31	3.23
	美元/離岸人民幣	6.76	-0.01	0.06	-0.40	-3.03
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.00	0.06	-0.37	-3.75
	美元/日圓	163.76	0.01	-0.35	0.74	4.50
	歐元/美元	1.14	0.07	-0.18	-0.39	-3.14
	英鎊/美元	1.33	0.05	-0.61	0.25	-1.34
	澳幣/美元	0.70	-0.03	-0.11	1.03	4.75
債券	美國 10 年期國債收益率	4.63	-0.31	0.14	3.79	11.22
	中國 10 年期國債收益率	1.73	0.00	-0.52	-0.12	-6.90

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 28 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27日 (週一)	16:00	德國 Ifo 商業景氣指數 (7 月)	85.70	86.10	86.60
	20:30	美國耐用品訂單 (月環比) (6 月)	-4.00%	1.60%	0.30%
	經濟事件				
7月28日 (週二)	20:15	美國 ADP 就業變化週報	16.50K		
	22:00	美國諮商會消費者信心 (7 月)	91.20	92.10	
	經濟事件	-OPEC 會議			
7月29日 (週三)	09:30	澳大利亞 CPI 指數 (同比) (第二季)	4.10%		
	22:30	美國原油庫存	2.010M		
	經濟事件				
7月30日 (週四)	02:00	美國利率決議	3.75%	3.75%	
	14:00	德國 GDP (季度環比) (第二季)	0.30%		
	17:00	歐元區 GDP (季度環比) (第二季)	-0.20%		
	17:00	歐元區失業率 (6 月)	6.20%		
	19:00	英國利率決議	3.75%		
	20:00	德國 CPI 指數 (月環比) (7 月)	-0.30%	0.50%	
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (6 月)	0.30%		
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (6 月)	3.40%		
	20:30	美國 GDP (季度環比) (第二季)	2.10%	2.30%	
	20:30	美國初請失業金人數	187K		
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,796K		
	經濟事件	-FOMC 聲明 -美聯儲新聞發佈會			
7月31日 (週五)	09:30	中國製造業 PMI (7 月)	50.30	49.90	
	09:30	中國非製造業 PMI (7 月)	50.20	50.00	
	11:00	日本利率決議	1.00%	1.00%	
	16:30	香港 GDP (季度環比) (第二季)	2.90%		
	16:30	香港 GDP (同比) (第二季)	5.90%		
	17:00	歐元區 CPI (同比) (7 月)	2.80%	2.90%	
	經濟事件	-日本央行貨幣政策聲明			



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, 並不是未來表現之征示。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, 本文件全部或部分内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。
