



❖ 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

- 阿曼向伊朗提交方案，擬共同管理霍爾木茲海峽並對過往船只收取自願性通行費
- 美國官員表示白宮擬公佈針對中國新型機器人及電力逆變器進口的禁令
- 美國總統特朗普與烏克蘭總統澤連斯基討論重啟俄烏和談及愛國者攔截彈生產協議

➤ 股市

【美國市場】美股繼續分化走勢，芯片股連續第二日遭挫

週二美股走勢分化，投資者持續從擁擠的科技及半導體板塊撤離，道指在傳統經濟股及醫療保健板塊推動下大幅收漲逾 500 點，納指則受芯片股連續拋壓拖累而微跌，標普 500 指數小幅靠穩。市場在微軟及 Meta 業績公佈前夕情緒審慎，對 AI 基礎設施巨額資本開支變現能力的憂慮持續發酵。

截至收盤，道瓊斯工業指數收漲 1.03%，報 52,747.32 點；標普 500 指數收漲 0.21%，報 7,428.78 點；納斯達克指數收跌 0.22%，報 24,876.912 點。納斯達克 100 指數跌 0.99%，報 27,763.134 點。VIX 恐慌指數收跌 2.52%，報 18.20 點。費城半導體指數收跌 4.49%，報 6,586.11 點，距 6 月歷史高點已累計回調約 20%。

美國科技股七巨頭指數漲 0.69%，內部表現分化。谷歌 A 漲 2.19%，微軟漲 1.09%，蘋果漲 0.94%，英偉達微漲 0.25%；Meta 跌 0.08%，亞馬遜跌 0.23%，特斯拉跌 0.58%。納斯達克金龍中國指數逆市收漲 1.08%，報 6,325.46 點。熱門中概股中，理想汽車收漲 4.9%，亞朵漲 4.5%，網易漲 3%，小米漲 2.3%，騰訊漲 1%，阿里巴巴微漲 0.3%。個股方面，Circle 跌 2.09%，台積電跌 1.70%，AMD 大跌 8.15%。

【歐洲市場】歐洲主要股市普遍收漲

週二歐洲股市普遍走高，各主要市場全線收漲。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.35%，報 646.89 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.12%，報 6,289.51 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.41%，報 25,464.01 點；法國 CAC40 指數收漲 0.63%，報 8,458.78 點；英國富時 100 指數收漲 0.83%，報 10,871.02 點。

【亞洲市場】半導體股遭全面拋售，韓國 KOSPI 指數暴跌逾 10%

週二亞洲主要股票市場遭遇沉重拋壓，韓國 KOSPI 指數大幅收跌 10.84%，報 6,027.19 點，創近年罕見單日跌幅，權重股 SK 海力士跌逾 14%，三星電子跌超 13%，美國存儲芯片股的疲弱表現及費城半導體指數自 6 月高位累計下跌約 20% 的趨勢，加劇了區內投資者對半導體行業前景的憂慮。日經 225 指數收盤下跌 4.06%，報 62,302.23 點，鎧俠跌超 18%，東京電子跌近 11%。富時新加坡海峽時報指數收跌 0.02%，報 5,619.22 點。



【香港市場】港股低開反彈全線收漲

週二港股低開後震盪回升，三大指數全線收漲，恒生科技指數及國企指數表現優於恒指。截至收盤，恒生指數收漲 0.41%，報 25,310.85 點；恒生科技指數收漲 0.61%，報 4,730.61 點；恒生國企指數收漲 0.85%，報 8,436.34 點。

板塊方面，權重科網股多數上行，成為推動大市走強的主要力量。網易、京東集團漲超 4%，小米集團漲超 2%，美團漲超 1%，大型科技股的普遍回升為市場注入信心，有效對沖了半導體板塊持續調整所帶來的負面影響。內銀股及保險股普遍走強，農業銀行漲近 3%，股價再度逼近歷史新高水平，中國財險大幅下跌近 8%，為板塊內表現最弱的股份。餐飲股走強，小菜園漲近 6%；汽車股同步上揚，零跑汽車、理想汽車漲超 3%。消費及傳統經濟板塊氣氛明顯好轉。

存儲芯片及半導體股份再度大幅下挫。兆易創新跌超 17%，南方兩倍做多 SK 海力士暴跌逾 30%，南方兩倍做多三星電子暴跌近 27%，半導體產業鏈的情緒仍在持續釋放，短期拋壓沉重。黃金股集體走弱，紫金黃金國際、中國白銀集團跌超 3%。

【A 股市場】創業板指重挫逾 7%，芯片及算力硬件全線深度回調

週二 A 股三大指數低開後持續走弱，創業板指及深證成指跌幅顯著，上證指數盤中一度失守 3,800 點關口截至收盤，上證指數收跌 1.16%，報 3,813.31 點；深證成指收跌 4.52%，報 13,509.68 點；創業板指收跌 7.35%，報 3,327.03 點。

板塊概念方面，半導體及算力硬件產業鏈遭遇深度回調。CPO 概念大幅下挫，劍橋科技、東山精密等多股跌停，新易盛跌超 17%，中際旭創跌 15.69%，天孚通信跌 13.21%。存儲芯片概念集體調整，通富微電、兆易創新、德明利等多股跌停，德明利近 12 個交易日內已 7 次跌停，自歷史高位 980 元累計回撤幅度已近 70%；江波龍、北京君正、普冉股份等跌超 10%至 16%，長鑫科技上市次日收跌逾 4%。

光刻機概念逆勢活躍，波長光電 20CM 漲停，藍英裝備漲超 17%，揚帆新材漲超 13%，興業股份、奧普光電、張江高科等漲停。消息面上，全球光刻機龍頭 ASML 最新季度收入及毛利率均超指引上限，提振國產光刻機產業鏈的情緒。大消費板塊同樣逆市走強，白酒及食品飲料股份普遍上漲。金種子酒、一鳴食品、鹽津鋪子漲停，品渥食品漲超 10%，華天酒店漲近 10%。腦機接口概念延續近期強勢，創新醫療 4 天 3 板，南京熊貓 2 連板，海南海藥、塞力醫療、岩山科技、奧普光電漲停，愛朋醫療漲超 18%。

➤ 債券

【美債】週二國債期貨全線小幅下跌

週二國債期貨全線錄得跌幅，A 股大幅走弱未顯著提振債市避險情緒，收益率曲線整體小幅上移。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.05%，10 年期國債主力合約下跌 0.05%，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%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍走低

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線下行。德國 10 年期國債收益率下跌 2.9 個基點，報 3.104%；德國兩年期國債收益率下跌 4.5 個基點，報 2.748%。英國 10 年期國債收益率下跌 4.8 個基點，報 4.949%；英國兩年期國債收益率下跌 5.3 個基點，報 4.328%。法國 10 年期國債收益率下跌 4.1 個基點，報 3.884%；意大利 10 年期國債收益率下跌 4.1 個基點，報 3.902%。



【中國債市】國債期貨全線走弱

週二國債期貨全線錄得輕微跌幅，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.05%，10 年期國債主力合約下跌 0.05%，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】美元指數小幅走低，非美貨幣輕微反彈

週二美元指數小幅下跌，市場在美聯儲利率決議前夕交投相對審慎。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.14%，報 101.396 點；彭博美元指數下跌 0.07%，報 1,221.38 點。

美元兌世界主要國家貨幣多數走弱，美元兌日元微漲 0.05%，報 163.81 日元；歐元兌美元上漲 0.2%，報 1.1393 美元；英鎊兌美元上漲 0.1%，報 1.3288 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7711 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 56 點，報 6.7711 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤下跌 85 點，報 6.7710 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走弱，比特幣跌約 1.4%

週二虛擬貨幣市場整體走弱，比特幣下跌約 1.43%，報 63,979.20 美元；以太坊下跌約 1.21%，報 1,924.37 美元。Solana 跌 1.84%，狗狗幣跌 1.17%。

➤ 商品

【能源】中東局勢趨緩推動油價三連跌，美國原油期貨跌下 80 美元

受中東地緣政治風險溢價持續消退及需求憂慮影響，油價連續第三個交易日大幅下跌。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 4.05%，結算價報每桶 79.26 美元，跌下 80 美元；布倫特原油期貨下跌 4.83%，結算價報每桶 84.09 美元。

【貴金屬】金屬普遍走弱，金價逼近 4,000 美元

貴金屬：金價走弱，紐約尾盤，現貨金價下跌約 1.17%，報每盎司 4,028.70 美元，盤中一度觸及 4,011.82 美元低位，逼近 4,000 美元；美國期金下跌 1.11%，報每盎司 4,090.40 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌 2.12%，報每盎司 57.1299 美元；美國期銀下跌 2.50%，報每盎司 57.335 美元；美國期銅下跌 0.64%，報每磅 6.3380 美元。現貨鉑金下跌約 1.1%，現貨鈀金下跌約 2.15%。

市場概覽

7 月 28 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	3,813.32	-1.16	-1.32	-6.87	-3.92
	香港恆生指數	25,310.85	0.41	0.71	10.62	-1.25
美股	道瓊工業指數	52,747.32	1.03	1.00	0.82	9.75
	納斯達克指數	24,876.91	-0.22	-3.72	-5.10	7.03
	標普 500 指數	7,428.78	0.21	-1.07	-0.94	8.52
歐股	英國富時 100 指數	10,871.02	0.83	2.69	3.56	9.46
	德國 DAX 指數	25,464.01	0.41	1.81	1.87	3.98
	法國 CAC40 指數	8,458.78	0.63	1.14	0.65	3.80
亞太	日經 225 指數	62,671.53	0.49	-5.10	-10.55	24.50
	韓國綜合指數	6,093.05	1.15	-10.27	-28.12	44.58
	印度 SENSEX30 指數	76,765.92	-0.09	-0.91	0.38	-9.92
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	82.43	4.00	-5.07	19.00	44.59
	現貨黃金	4,013.17	-0.41	-2.83	0.13	-7.09
	天然氣(USD/MMBtu)	2.65	-0.41	-9.37	-19.05	-29.14
	LME 銅 (USD/MT)	13,685.00	-0.35	-1.44	2.32	10.16
外匯	美元指數	101.38	-0.04	0.25	0.19	3.11
	美元/離岸人民幣	6.77	-0.00	0.06	-0.31	-2.93
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.07	-0.28	-3.66
	美元/日圓	163.72	-0.08	-0.35	0.72	4.47
	歐元/美元	1.14	0.02	-0.20	-0.29	-3.04
	英鎊/美元	1.33	0.01	-0.63	0.21	-1.37
	澳幣/美元	0.70	-0.07	-0.40	0.74	4.45
債券	美國 10 年期國債收益率	4.61	0.18	-0.86	3.34	10.74
	中國 10 年期國債收益率	1.73	-0.06	-0.17	-0.12	-6.90

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 29 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		15.00K
	22:00	美國諮商會消費者信心 (7 月)	92.20	92.40	90.80
	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。
