



❖ 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

- 美聯儲維持利率區間不變，但內部鷹派分歧明顯
- 韓國財政部表示，將對單只股票槓桿 ETF 的投資設定上限
- Meta 公司第二季自由現金流降超 90%，其股價在美股盤後跌近 10%

➤ 股市

【美國市場】伊朗戰火重燃疊加聯儲局鷹派分裂，道指暴跌逾千點

週三全球市場遭遇伊朗戰火重燃、聯儲局鷹派分裂與 AI 邏輯再遭質疑的三重衝擊，美股三大指數全面重挫，道指創下 15 個月以來最大單日點數跌幅，納指連續第六個交易日收跌。截至收盤，道瓊斯工業指數收跌 2.19%，報 51,594.14 點；標普 500 指數收跌 1.52%，報 7,316.15 點；納斯達克指數收跌 1.74%，報 24,442.942 點。VIX 恐慌指數大幅收漲 13.29%，報 20.63 點，費城半導體指數收跌 5.33%，報 10,447.489 點，延續近期跌勢。

美國科技股七巨頭指數跌 0.80%，英偉達收跌 3.55%，特斯拉跌 2.97%，亞馬遜跌 1.82%，Meta 跌 1.31%，微軟跌 0.71%，蘋果跌 0.56%；谷歌 A 漲 0.90%。納斯達克金龍中國指數逆市收漲 1.73%，報 6,434.96 點，連續兩個交易日站穩 50 日均線上方，逼近 100 日均線，最近三個交易日累計反彈 5.41%。熱門中概股中，新東方受業績或政策利好提振大漲 14.7%，小米漲 8.1%，理想汽車漲 4.6%，拼多多、騰訊漲 3.2%，嗶哩嗶哩、小鵬漲超 2%，網易漲 1.8%。個股方面，Circle 收跌 4.68%，台積電 ADR 跌 4.48%，AMD 跌 5.51%。

【歐洲市場】歐洲主要股市普遍走弱，英國股指逆市收漲

週三歐洲股市普遍走弱，中東戰火重燃推升油價，市場對通脹前景的憂慮再度升溫。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.29%，報 645.01 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.65%，報 6,248.84 點。

德國 DAX30 指數微跌 0.01%，報 25,460.48 點；法國 CAC40 指數收跌 0.60%，報 8,408.27 點；英國富時 100 指數逆市收漲 0.34%，報 10,908.41 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.49%，報 51,443.11 點。

【亞洲市場】韓國股市連續兩日熔断，收盤跌近 6%

週三亞洲股市延續分化走勢，韓國市場在半導體權重股暴跌拖下再度遭遇熔断。韓國 KOSPI 指數大幅收跌 5.98%，報 5,663.24 點，盤中一度暴跌逾 12%觸發熔断機制，連續第二個交易日出現熔断，半導體板塊的全面崩潰繼續主導韓國股市走勢。日經 225 指數收跌 1.49%，報 61,434.19 點，跟隨隔夜美



股芯片股的弱勢，但跌幅相對克制。富時新加坡海峽時報指數逆市收漲 1.57%，報 5,704.54 點；泰國 SET 指數收跌 1.21%，報 1,624.47 點。

【香港市場】港股高開高走，恒指漲近 2%

週三港股三大指數全線走強，恒生指數及科技指數均錄得顯著升幅。截至收盤，恒生指數收漲 1.96%，報 25,807.92 點，創反彈以來新高；恒生科技指數收漲 2.84%，報 4,864.73 點；恒生國企指數收漲 2.22%，報 8,623.52 點。

板塊方面，汽車股全面爆發成為領漲主力。理想汽車受具身智能機器人規劃及量產進展提振，股價大漲 9.90%；零跑汽車漲 9.50%，奇瑞汽車漲 8.43%，吉利汽車漲 6.17%。市場消息指國內多家車企已跨越機器人概念驗證階段，正式進入量產前關鍵節點，為板塊注入強勁催化。大型科網股普遍反彈，小米集團大漲 8.95%，騰訊控股漲 4.29%，阿里巴巴漲 1.43%。新消費股份同步回暖，蜜雪集團漲 7.71%，衛龍美味漲 7.43%，布魯可漲近 16%。半導體及 AI 硬件股份則持續受壓。芯基微裝跌 15.80%，勝宏科技跌 7.90%，建滔積層板跌 6.52%，長飛光纖光纜跌 5.95%。存儲芯片股份表現同樣疲弱，兆易創新跌 3.24%，瀾起科技跌 2.88%。

【A 股市場】A 股午後逆勢反彈，大消費賽道全面爆發

週三 A 股早盤受隔夜半導體板塊持續承壓及韓國股市熔断的外部衝擊影響而低開低走，惟午後市場情緒逐步回暖，三大指數集體反彈，深證成指及創業板指均漲超 1%。截至收盤，上證指數收漲 0.40%，報 3,828.47 點；深證成指收漲 1.10%，報 13,658.44 點；創業板指收漲 1.55%，報 3,378.70 點。

板塊概念方面，大消費賽道成為當日最強主線。教育板塊大漲 5.56%，全通教育 20%漲停，華圖山鼎等多股漲超 10%。遊戲板塊漲 5.43%，電魂網絡漲停，巨人網絡漲近 10%，多家公司中報預告淨利潤高速增長。乳業概念漲近 6%，歡樂家 20%漲停，均瑤健康、李子園、三元股份等多股漲停。食品飲料板塊整體漲逾 2.5%，良品鋪子、南僑食品、安記食品、保齡寶、西麥食品等批量漲停。資金從高波動科技板塊持續流出，轉向防禦屬性較強的必選消費方向。半導體產業鏈持續承壓，通富微電跌停，兆易創新盤中多次觸及跌停後反彈，收跌 6.81%。存儲芯片板塊走弱，但長鑫科技逆勢大漲逾 12%。

➤ 債券

【美債】長端美債期貨收益率顯著走高

週三美債市場遭遇劇烈拋售，伊朗停火破裂引發油價暴漲，通脹憂慮再度升溫，聯儲局決議釋放鷹派信號進一步推高長端收益率。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 7.10 個基點，報 4.6773%；美國兩年期國債收益率下跌 1.44 個基點，報 4.2726%；美國 30 年期國債收益率大幅飆升突破 5.2%，創 2007 年 6 月以來最高水平。

【非美債市】德國國債收益率顯著走強

歐洲主要國家國債收益率結束連續三日的下行趨勢，中東衝突再度升級推高油價，疊加市場在聯儲局決議前夕保持審慎，債市普遍受壓。德國 10 年期國債收益率上漲 4 個基點，報 3.148%；德國兩年期國債收益率上漲 6 個基點，報 2.8%。



【中國債市】國債期貨漲跌互現，長端走弱短端靠穩

週三國債期貨表現分化，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.23%，10 年期國債主力合約上漲 0.02%，5 年期國債主力合約上漲 0.02%，兩年期國債主力合約上漲 0.02%。

➤ 外匯

【美元】聯儲局決議後美元指數走弱，歐元反彈逾 0.6%

週三美元指數在聯儲局利率決議公佈後顯著走弱，加上中東局勢升級推升避險貨幣需求，美元承壓下行。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.53%，報 100.884 點；彭博美元指數下跌 0.34%，報 1,217.55 點。

美元兌世界主要國家貨幣普遍走弱，美元兌日元下跌 0.27%，報 163.40 日元；歐元兌美元上漲逾 0.6%，英鎊兌美元上漲 0.51%；美元兌瑞郎下跌 0.54%，澳元兌美元漲幅收窄至 0.32%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7605 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 56 點，報 6.7605 元，逼近 6 月 16 日尾盤水平 6.7566 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 80 點，報 6.7630 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場延續弱勢，比特幣失守 64,000 美元

週三虛擬貨幣市場整體偏軟，比特幣下滑至 64,000 美元下方；以太坊跌至 1,900 美元以下。市場避險情緒升溫及風險資產全面受壓，對虛擬貨幣市場構成拖累。

➤ 商品

【能源】伊朗戰火重燃推動油價暴漲，布倫特重返 90 美元關口

週三國際油價大幅飆升，美伊停火協議破裂，中東供應中斷憂慮再度升溫，推動油價錄得顯著漲幅。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 6.56%，結算價報每桶 84.46 美元；布倫特原油期貨上漲 7.91%，結算價報每桶 90.74 美元，重返 90 美元關口上方。

【貴金屬】避險需求推動金價反彈，盤中一度突破 4,100 美元

貴金屬：金價受中東局勢升級及美元走弱雙重提振而顯著反彈。紐約尾盤，現貨金價上漲約 0.87%，報每盎司 4,064.63 美元；美國期金上漲 0.91%，報每盎司 4,123.30 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 0.80%，報每盎司 57.6059 美元；美國期銀上漲 0.78%，報每盎司 57.825 美元；美國期銅微跌 0.18%，報每磅 6.3480 美元。現貨鉑金上漲 0.54%，現貨鈀金下跌 0.40%。

市場概覽

7 月 29 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	3,828.47	0.40	-1.00	-6.49	-3.54
	香港恆生指數	25,807.92	1.96	3.68	12.79	0.69
美股	道瓊工業指數	51,594.14	-2.19	-1.20	-1.39	7.35
	納斯達克指數	24,442.94	-1.74	-4.86	-6.76	5.17
	標普 500 指數	7,316.15	-1.52	-2.44	-2.44	6.88
歐股	英國富時 100 指數	10,908.41	0.34	1.79	3.92	9.84
	德國 DAX 指數	25,460.48	-0.01	1.21	1.86	3.96
	法國 CAC40 指數	8,408.27	-0.60	-0.35	0.05	3.18
亞太	日經 225 指數	62,017.33	0.95	-6.67	-11.48	23.20
	韓國綜合指數	5,757.51	1.66	-18.87	-32.08	36.62
	印度 SENSEX30 指數	77,654.60	1.16	1.17	1.54	-8.88
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	84.51	0.06	-8.28	22.00	48.24
	現貨黃金	4,090.76	0.57	1.05	2.06	-5.29
	天然氣(USD/MMBtu)	2.73	0.44	-6.37	-14.40	-26.41
	LME 銅 (USD/MT)	13,581.00	-0.76	-1.64	1.54	9.32
外匯	美元指數	100.89	0.00	-0.55	-0.30	2.61
	美元/離岸人民幣	6.76	0.00	0.24	-0.46	-3.08
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.01	0.26	-0.43	-3.80
	美元/日圓	163.44	0.02	0.25	0.55	4.29
	歐元/美元	1.15	-0.05	0.73	0.34	-2.43
	英鎊/美元	1.34	-0.09	0.32	0.72	-0.87
	澳幣/美元	0.70	0.07	-0.11	0.61	4.32
債券	美國 10 年期國債收益率	4.68	0.04	-0.29	4.80	12.30
	中國 10 年期國債收益率	1.73	-0.23	-0.06	-0.23	-7.01

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 30 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%		3.90%
	22:30	美國原油庫存	2.010M		-7.167M
	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。
