



❖ 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

- 美國財政部長貝森特表示，美國官員向中方要求履行稀土和農產品承諾
- 美國第二季 GDP 增長環比年率為 1.5%，低於市場預期的 2.1%
- 路透表示有消息稱日本出手干預，支撐日元匯率從 40 年低點拉回

➤ 股市

【美國市場】微軟業績點燃 AI 信心，納指急升近 3%

週四美股迎來強勁反彈，微軟超預期業績重塑市場對 AI 投資回報的信心，疊加前期大型 AI 基金清盤帶來的拋壓結束，科技股及動量股上演劇烈逼空行情。美國 Q2 經濟數據偏弱及通脹降溫進一步壓低加息預期，為大市提供額外支撐。

截至收盤，標普 500 指數收漲 1.66%，報 7,437.63 點；納斯達克指數收漲 2.78%，報 25,122.177 點；納斯達克 100 指數大漲 3.36%，報 28,106.346 點，創年內第三大單日漲幅；道瓊斯工業指數收漲 1.19%，報 52,208.06 點。VIX 恐慌指數大幅收跌 17.33%，報 17.08 點。費城半導體指數收漲 8.19%，報 11,302.988 點。

美國科技股七巨頭指數漲 2.28%，微軟暴漲 15.5% 領跑，亞馬遜漲 3.90%，特斯拉漲 3.53%，英偉達漲 2.65%；谷歌 A 跌 0.91%，蘋果跌 1.41%，Meta 大跌 7.95%。納斯達克金龍中國指數收漲 1.05%，報 6,502.80 點。熱門中概股中，世紀互聯漲 16.7%，日月光半導體漲 12.2%，騰訊漲 2.4%，百度漲 2%，網易漲 1.8%，阿里巴巴漲 1%。個股方面，Circle 收漲 4.73%，台積電 ADR 大漲 7.63%，AMD 暴漲 13%，美光漲 18%，閃迪飆升 26%。

【歐洲市場】歐洲主要股市普遍收漲，泛歐 STOXX50 指數漲超 1.5%

週四歐洲股市普遍收漲，受美股科技板塊強勁表現及芯片股大幅反彈帶動。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.77%，報 649.95 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 1.53%，報 6,344.40 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.60%，報 25,612.03 點；法國 CAC40 指數收漲 0.92%，報 8,485.64 點；英國富時 100 指數微跌 0.10%，報 10,897.27 點；意大利富時 MIB 指數收漲 1.29%，報 52,104.38 點。

【亞洲市場】韓國股市劇烈震盪，日股靠穩東南亞市場受壓

週四亞洲主要股市走勢分歧，韓國市場延續極端波動格局，日本股市錄得溫和升幅，東南亞市場則普遍受壓。韓國 KOSPI 指數盤中一度升 5.5%，其後大幅回吐並轉跌，全日收跌 1.23%，報 5,593.56 點。日經 225 指數收漲 0.71%，報 61,867.43 點。富時新加坡海峽時報指數收跌 0.74%，報 5,671.05 點；泰國 SET 指數收跌 1.94%，報 1,592.96 點。



【香港市場】港股走勢分化，恒指靠穩惟科技指數跌逾 1%

週四港股三大指數表現不一，恒生指數及國企指數錄得輕微升幅，惟恒生科技指數在全線科技股受壓下顯著走弱。截至收盤，恒生指數收漲 0.20%，報 25,858.88 點；恒生科技指數收跌 1.25%，報 4,803.77 點；恒生國企指數收漲 0.25%，報 8,644.71 點。

板塊方面，石油及能源股份受地緣局勢升溫提振而逆市走強，延長石油國際收漲 7.41%，中國海洋石油漲 2.89%，昆侖能源漲 2.22%，中東局勢再度緊張推升國際油價，市場對供應鏈中斷的憂慮重燃。遊戲板塊同樣錄得升幅，天鵝互動漲 3.28%，指尖悅動漲 2.40%，網易漲 1.67%，版號發放節奏加快及暑期旺季效應為行業帶來正面催化。

AI 及光通信相關股份則遭遇全面拋售，明略科技暴跌 27.66%，海致科技集團跌 19.09%，智譜跌 16.55%，劍橋科技跌 12.90%，長飛光纖光纜跌 10.51%，華虹宏力跌 8.26%。美股光纖龍頭康寧 Q2 業績雖略超預期惟 Q3 指引隱含增速放緩，加上公司計劃大幅擴產，市場憂慮前期偏緊的供需格局將被打破，行業競爭進一步激化。

【A 股市場】A 股三大股指全線收跌，科技股延續頹勢

週四 A 股三大指數全線收跌，市場極端分化格局持續發酵，資金大規模從科技成長板塊撤離，湧入消費、銀行等防禦性方向。截至收盤，上證指數收跌 0.62%，報 3,804.69 點，午後一度 V 型反彈收窄跌幅；深證成指收跌 2.73%，報 13,285.80 點；創業板指收跌 3.97%，報 3,244.62 點，盤中一度暴跌逾 6%；科創 50 指數收跌 5.38%，報 1,588.41 點。

板塊概念方面，銀行股逆勢拉升成為支撐上證指數的主要力量。工商銀行收漲 2.52%，建設銀行漲 3.20%，雙雙刷新歷史新高，工商銀行總市值達 2.90 萬億元，建設銀行總市值達 2.83 萬億元；浦發銀行漲 4.63%，招商銀行漲 2.24% 重返萬億市值並連續兩日維持萬億上方。年內多家銀行獲股東及管理層密集增持，高股息策略持續獲得資金青睞。

白酒為首的大消費板塊同樣表現強勁，金徽酒、舍得酒業漲停，一鳴食品錄得 3 連板。貴州茅台年內第二次上調飛天茅台價格。科技成長方向則連續第三個交易日遭遇大規模拋售。CPO 概念延續崩塌態勢，板塊指數收跌 6.82%，源杰科技跌 17.20%，東山精密、光迅科技、劍橋科技跌停。「易中天」組合——中際旭創、新易盛、天孚通信——連續第三日暴跌。半導體板塊收跌 6.63%，有研硅跌 19.93%，全志科技跌 19.93%，托倫斯跌 18.44%，華虹宏力跌 14.88%。通富微電、深南電路、大族激光、雅克科技等逾十隻個股跌停。

➤ 債券

【美債】長端美債收益率繼續走高，中短端美債收益率走低

週四美債收益率走勢分化，短端受加息預期降溫影響走低，長端則在高位持穩。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率跌 0.40 個基點，報 4.6733%；美國兩年期國債收益率跌 2.88 個基點，報 4.2438%；美國 30 年期國債收益率漲 1.49 個基點，報 5.2135%。

【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全線下行。德國 10 年期國債收益率跌 0.7 個基點；德國兩年期國債收益率跌 5.2 個基點，30 年期德債收益率則漲 2.6 個基點，報 3.658%。英國 10 年期國債收益率跌 5.3 個基點，



英國兩年期國債收益率大跌 11.4 個基點，報 4.334%。法國 10 年期國債收益率跌 2.1 個基點；意大利 10 年期國債收益率跌 2.7 個基點。

【中國債市】國債期貨全線收漲

週四國債期貨全線收漲。截至收盤，30 年期國債主力合約大幅上漲 0.59%，創去年 11 月以來最高水平；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】美元指數創 1 月以來最大單日跌幅，日元急升 2.5%

週四美元指數大幅走弱，美國經濟數據偏弱及通脹降溫顯著壓低加息預期，疊加日元急劇升值加劇了美元跌勢。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.93%，報 99.942 點，抹去了聯儲局主席沃什首次亮相後積累的全部漲幅；彭博美元指數下跌 0.94%，報 1,206.43 點。

美元兌世界主要國家貨幣全面走弱，美元兌日元跌 2.50%，報 159.31 日元，據日經新聞報導日本當局進行了買入日元的匯率干預；歐元兌美元上漲 0.56%，報 1.1531；英鎊兌美元上漲 0.77%；美元兌瑞郎跌 1.10%；澳元兌美元漲 1.10%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7480 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 125 點，報 6.7480 元，創 2023 年初以來新高。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 102 點，報 6.7528 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場反彈，比特幣盤中突破 65,000 美元

週四虛擬貨幣市場跟隨科技股反彈，比特幣盤中一度突破 65,000 美元。紐約尾盤，比特幣上漲約 1.54%，報 64,763.94 美元；以太坊上漲約 1.18%，報 1,917.18 美元。

➤ 商品

【能源】油價小幅回落，需求憂慮壓倒地緣風險溢價

週四國際油價輕微走低，美國經濟數據偏弱引發需求憂慮，壓制了中東局勢帶來的供應中斷擔憂。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 1.03%，結算價報每桶 83.59 美元；布倫特原油期貨下跌 1.88%，結算價報每桶 89.03 美元。

【貴金屬】美元走弱推動金價重返 4,100 美元關口

貴金屬：金價受美元走弱提振反彈，重返 4,100 美元關口。紐約尾盤，現貨金價上漲約 0.81%，報每盎司 4,100.34 美元，日內呈 V 形反轉行情；美國期金上漲 1.68%，報每盎司 4,166 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 2.07%，報每盎司 58.9336 美元；美國期銀上漲 2.12%，報每盎司 59.320 美元；美國期銅上漲 2.90%，報每磅 6.4950 美元。現貨鉑金上漲 2.48%，現貨鈀金上漲 4.27%。

市場概覽

7 月 30 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	3,804.69	-0.62	-1.86	-7.08	-4.14
	香港恆生指數	25,858.88	0.20	2.57	13.01	0.89
美股	道瓊工業指數	52,208.06	1.19	0.96	-0.21	8.62
	納斯達克指數	25,122.18	2.78	-0.06	-4.16	8.09
	標普 500 指數	7,437.63	1.66	0.40	-0.82	8.65
歐股	英國富時 100 指數	10,897.27	-0.10	2.43	3.81	9.73
	德國 DAX 指數	25,612.03	0.60	3.43	2.47	4.58
	法國 CAC40 指數	8,485.64	0.92	2.25	0.97	4.12
亞太	日經 225 指數	65,136.25	5.28	0.78	-7.03	29.39
	韓國綜合指數	6,519.20	16.55	-2.57	-23.09	54.70
	印度 SENSEX30 指數	77,928.15	0.35	2.01	1.90	-8.56
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	82.62	-1.16	-7.57	19.27	44.92
	現貨黃金	4,092.78	-0.26	1.00	2.11	-5.25
	天然氣(USD/MMBtu)	2.76	-0.04	-4.54	-13.68	-25.79
	LME 銅 (USD/MT)	13,803.00	1.63	1.53	3.20	11.11
外匯	美元指數	100.12	0.26	-1.33	-1.05	1.83
	美元/離岸人民幣	6.75	-0.01	0.36	-0.65	-3.27
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.02	0.38	-0.66	-4.03
	美元/日圓	160.57	0.65	2.04	-1.22	2.46
	歐元/美元	1.15	-0.10	1.29	0.82	-1.96
	英鎊/美元	1.35	-0.06	1.00	1.48	-0.13
	澳幣/美元	0.70	0.04	0.73	1.60	5.35
債券	美國 10 年期國債收益率	4.66	-0.30	-0.38	4.34	11.81
	中國 10 年期國債收益率	1.72	0.12	-0.41	-0.69	-7.44

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 7 月 31 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%	3.75%
	16:00	德國 GDP (季度環比) (第二季)	0.30%		0.20%
	17:00	歐元區 GDP (季度環比) (第二季)	-0.20%		0.40%
	17:00	歐元區失業率 (6 月)	6.30%		6.30%
	19:00	英國利率決議	3.75%		3.75%
	20:00	德國 CPI 指數 (月環比) (7 月)	-0.30%	0.50%	0.80%
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (6 月)	0.30%		0.10%
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (6 月)	3.40%		3.30%
	20:30	美國 GDP (季度環比) (第二季)	2.10%	2.30%	1.50%
	20:30	美國初請失業金人數	188K		197K
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,789K		1,782K
	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。
