



❖ 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 7 月 CPI 指數溫和上漲 0.1%，一定程度上減弱了市場對美聯儲 9 月加息的押註
- 中國人民銀行發佈第二季度貨幣政策執行報告，其中提到將及時謀劃出台務實管用的增量政策

### ➤ 股市

#### 【美國市場】溫和 CPI 數據提振降息預期，標普 500 逼近歷史高位

週三美股三大指數漲跌不一，7 月核心 CPI 同比增速創 2021 年 3 月以來最慢，市場對聯儲局年內加息的預期顯著降溫，AI 概念股領漲科技板塊，標普 500 指數逼近歷史高位，納指觸及近一個月高點。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.26%，報 7,748.50 點；道瓊斯工業指數收跌 0.04%，報 53,770.27 點；納斯達克指數收漲 0.54%，報 26,588.49 點。VIX 恐慌指數跌至 14 附近，市場波動率降至年內低位。行業 ETF 方面，半導體 ETF 收漲 2.32% 領跑，機器人與人工智能 ETF 漲 0.88%，可選消費 ETF 跌 1.15%。

美國科技股七巨頭表現分化，英偉達受 AI 基礎設施融資計劃及 CoreWeave 等公司亮眼財報提振，收漲 3.03%；特斯拉跌 1.59%，亞馬遜跌 1.83%，Meta 跌 3.38%，蘋果跌 0.87%。微軟跌逾 2% 領跌道指。納斯達克金龍中國指數跌 2.37%。熱門中概股中，文遠知行跌超 9%，傳奇生物跌逾 5%，BOSS 直聘跌近 4%，新東方跌近 4%，唯品會跌超 3%，騰訊音樂跌逾 3%；小牛電動漲超 3%。個股方面，SpaceX 收漲 9.65%，SK 海力士漲超 9%，閃迪漲超 5%，美光科技漲超 4%。

#### 【歐洲市場】歐股小幅回落，脫離連續創新高走勢

週三歐洲股市普遍小幅收跌，脫離此前連續創收盤歷史新高的強勢走勢，市場在美國 CPI 數據公佈後進行溫和整固。截至收盤，泛歐 STOXX50 指數跌 0.26%，報 6,533.99 點。

德國 DAX30 指數跌 0.23%，報 26,331.07 點；英國富時 100 指數跌 0.10%，報 10,833.15 點；法國 CAC40 指數跌 0.46%，報 8,674.94 點。

#### 【亞洲市場】亞太股市走勢分化，韓國 KOSPI 大漲逾 3.6%

週三亞洲主要股票市場走勢分化，韓國股市在半導體板塊強勁表現帶動下錄得逾 3.6% 的顯著升幅，日本股市小幅走高，東南亞市場則普遍受壓。日經 225 指數收漲 0.83%，報 67,524.06 點；韓國 KOSPI 指數受淡馬錫計劃首次直接投資韓國股市、重點佈局三星電子與 SK 海力士的消息提振，收漲 3.68%，報 6,579.04 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.58%，報 5,720.75 點；泰國 SET 指數收跌 0.72%，報 1,612.62 點。



### 【香港市場】港股低開低走，三大股指齊收跌

週三港股三大指數全線走弱，恒生科技指數跌幅近 1%，市場整體情緒偏弱，惟房地產、存儲芯片及光通信板塊逆勢錄得顯著升幅。截至收盤，恒生指數收跌 0.83%，報 25,440.17 點；恒生科技指數收跌 0.99%，報 4,776.44 點；恒生國企指數收跌 0.96%，報 8,446.27 點。

板塊方面，房地產股份受北京樓市新政落地提振全面走強，中國金茂大漲 13.92%，越秀地產漲 9.99%，融創中國漲 8.93%。存儲芯片股份受淡馬錫計劃首次直接投資韓國股市、重點佈局三星電子與 SK 海力士的消息提振，瀾起科技漲 7.60%，兆易創新漲 5.10%，槓桿做多三星電子和 SK 海力士均漲超 12%。光通信股份跟隨 A 股同業全面爆發，Lumentum 財報驗證 AI 光通信需求強勁，海光芯正漲 12.72%，中際旭創漲 8.83%，華虹宏力漲 7.13%。PCB 概念股同步走強，建滔積層板漲 10.70%，廣合科技漲 5.92%，建滔集團漲 4.82%。科網股則普遍調整，騰訊音樂重挫 12.55%，網易跌 5.08%，嗶哩嗶哩跌 3.34%。石油股同樣走弱，延長石油國際跌 2.95%，中國石油股份跌 2.31%。

### 【A 股市場】A 股三大股指集體走強，創業板指漲近 1.5%

週三 A 股三大指數全線上漲，深證成指及創業板指均漲超 1%，市場呈現普漲格局，CPO、光通信、光芯片為上升主線，房地產產業鏈全面爆發。截至收盤，上證指數收漲 0.32%，報 3,946.68 點；深證成指收漲 1.09%，報 14,414.43 點；創業板指收漲 1.49%，報 3,602.08 點。

板塊概念方面，CPO、光通信、光芯片三大概念合計十余隻個股漲停。光芯片概念收漲 5.66%，光通信概念漲 3.79%。全球光通信巨頭 Lumentum 公佈 2026 財年第四季度業績，同比暴增 109%，遠超市場預期。永鼎股份漲停，炬光科技錄得 20% 漲停，先導基電、至純科技漲停，中微公司、華虹宏力、寒武紀等同步走高。房地產產業鏈全線走強，裝修裝飾板塊大漲 4.11% 創近一個月新高，房地產開發漲 3.47%，房屋租賃概念漲 3.96%。城建發展、京投發展、榮盛發展漲停，香江控股近一個月漲幅超 100%。大消費板塊同步異動拉升，中興商業、安記食品、好想你、今世緣漲停。算力租賃概念表現活躍，城地香江、鴻博股份雙雙 2 連板，雲賽智聯、湖北廣電漲停。核力發電、醫療美容、煤炭、石油石化板塊則逆市下跌，資金從傳統能源及防禦板塊流向科技成長及政策受益方向。

## ➤ 債券

### 【美債】溫和 CPI 數據後美債收益率小幅波動

週三美債收益率在溫和 CPI 數據及 10 年期國債拍賣後表現不一，短端收益率微跌，長端基本持平。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率微漲 0.21 個基點，報 4.684%；美國兩年期國債收益率跌 0.64 個基點，報 4.197%。

### 【非美債市】德國國債收益率下行

歐洲主要國家國債收益率因油價相對表現穩定，疊加美國 CPI 數據表現溫和而小幅下行。德國 10 年期國債收益率下跌約 2 個基點，報 3.157%；德國兩年期國債收益率下跌約 1 個基點，報 2.774%。



### 【中國債市】週三國債期貨普遍走弱

週三國債期貨整體表現偏軟，A 股走強及風險偏好回升對債市構成一定壓力。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.07%，10 年期國債主力合約下跌 0.01%，5 年期國債主力合約持平，2 年期國債主力合約上漲 0.01%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數反彈，日元再度逼近 160 干預警戒線

週三美元指數先跌後漲，扭轉日內跌幅持續走強，CPI 數據雖溫和但市場對聯儲局政策的觀望情緒依然濃厚。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.22%，刷新日高至 99.874 點。

美元兌日元再度走軟，報 159.48 日元。歐元兌美元下跌 0.2% 至 1.1523；英鎊兌美元下跌 0.1% 至 1.3491；澳元兌美元基本持平於 0.7063 附近。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7464 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣報 6.7464 元，持平於上一交易日尾盤匯價。在岸人民幣兌美元官方收報 6.7456 元，較上一交易日官方收盤價上升 1 點。

### 【虛擬資產】虛擬貨幣市場衝高回落

週三虛擬貨幣市場衝高回落，比特幣盤中衝至 64,500 美元水平後快速回落，最終收跌近 0.4%，報 63436 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】美國原油庫存意外大增壓制油價，美油跌約 0.75%

週三國際油價小幅走低，美國上週原油庫存意外大幅增加，遠超市場對其將減少的預期，疊加 OPEC 下調全球原油需求增長預測，對油價形成壓制。紐約尾盤，美國原油期貨下跌約 0.75%，結算價報每桶 82.58 美元；布倫特原油期貨下跌約 0.6%，結算價報每桶 88.38 美元。

### 【貴金屬】避險需求推動金價走強，現貨金重返 4,400 美元

**貴金屬：**金價受美元先跌後漲及避險需求支撐而走高。紐約尾盤，現貨金價上漲約 0.85%，報每盎司 4,408.84 美元；美國期金價格上漲約 0.6%，報每盎司 4,467.50 美元。

**金屬期市：**現貨白銀日內一度冲高，收盤漲幅收窄至約 1.02%，報每盎司 65.322 美元；美國期銅先漲後跌，盤中一度走強 1.25%，最終下跌 0.37%，報每磅 6.5549 美元。

市場概覽

8 月 12 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              | 3,946.68  | 0.32  | 1.76  | 2.99  | -0.56  |
|      | 香港恆生指數              | 25,440.17 | -0.83 | -1.84 | -1.72 | -0.74  |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 53,770.27 | -0.04 | -1.07 | 2.45  | 11.87  |
|      | 納斯達克指數              | 26,588.49 | 0.54  | 0.85  | 4.79  | 14.40  |
|      | 標普 500 指數           | 7,748.50  | 0.26  | 0.32  | 3.46  | 13.19  |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 10,833.15 | -0.10 | -0.51 | -0.32 | 9.08   |
|      | 德國 DAX 指數           | 26,331.07 | -0.23 | 0.78  | 2.74  | 7.52   |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,674.94  | -0.46 | 0.07  | 1.94  | 6.45   |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 68,479.81 | 1.42  | 3.29  | 6.40  | 36.04  |
|      | 韓國綜合指數              | 6,850.15  | 4.12  | 8.74  | 3.86  | 62.55  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 77,966.35 | -0.24 | -0.78 | -0.16 | -8.51  |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 82.05     | -1.47 | 6.35  | -3.09 | 43.92  |
|      | 現貨黃金                | 4,434.15  | 0.59  | 4.53  | 9.59  | 2.66   |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 2.79      | -0.54 | 5.68  | 1.53  | -24.93 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 14,132.00 | -0.17 | 0.15  | 2.47  | 13.76  |
| 外匯   | 美元指數                | 99.94     | -0.08 | 0.01  | 0.02  | 1.64   |
|      | 美元/離岸人民幣            | 6.74      | -0.02 | 0.04  | -0.12 | -3.31  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.86      | -0.02 | 0.08  | -0.19 | -4.11  |
|      | 美元/日圓               | 159.32    | -0.06 | -0.56 | 1.22  | 1.67   |
|      | 歐元/美元               | 1.15      | 0.02  | 0.03  | 0.01  | -1.86  |
|      | 英鎊/美元               | 1.35      | 0.01  | 0.30  | 0.10  | 0.16   |
|      | 澳幣/美元               | 0.71      | -0.01 | 0.40  | 0.60  | 5.81   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.68      | -0.26 | 0.05  | -1.15 | 12.32  |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.70      | -0.12 | -0.18 | -0.70 | -8.19  |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 13 日 9:00am

**財經日曆**

| 時間            | 日程    | 經濟指標/事件                  | 前值     | 預測     | 公佈     |
|---------------|-------|--------------------------|--------|--------|--------|
| 8月10日<br>(週一) | 07:50 | 日本經季節調整的經常帳 (6月)         | 3.06T  |        | 1.40T  |
|               | 經濟事件  |                          |        |        |        |
| 8月11日<br>(週二) | 12:30 | 澳大利亞利率決議 (8月)            | 4.35%  |        | 4.35%  |
|               | 20:15 | 美國 ADP 就業變化週報            | 14.50K |        | 11.00K |
|               | 22:00 | 美國成品房銷售 (7月)             | 4.13M  |        | 4.06M  |
|               | 經濟事件  |                          |        |        |        |
| 8月12日<br>(週三) | 14:00 | 德國 CPI 指數 (月環比) (7月)     | -0.30% |        | 0.80%  |
|               | 14:00 | 德國 CPI 指數 (同比) (7月)      | 2.30%  |        | 2.80%  |
|               | 20:30 | 美國 CPI 指數 (月環比) (7月)     | -0.40% |        | 0.10%  |
|               | 20:30 | 美國 CPI 指數 (同比) (7月)      | 3.50%  |        | 3.40%  |
|               | 20:30 | 美國核心 CPI 指數 (月環比) (7月)   | 0.00%  |        | 0.20%  |
|               | 20:30 | 美國核心 CPI 指數 (同比) (7月)    | 2.60%  |        | 2.50%  |
|               | 經濟事件  | -國際能源署月度報告<br>-OPEC 月度報告 |        |        |        |
| 8月13日<br>(週四) | 14:00 | 英國 GDP (同比) (第二季)        | 0.90%  |        |        |
|               | 14:00 | 英國 GDP (月環比) (6月)        | 0.10%  |        |        |
|               | 14:00 | 英國 GDP (季度環比) (第二季)      | 0.60%  |        |        |
|               | 20:30 | 美國 PPI 指數 (月環比) (7月)     | -0.30% |        |        |
|               | 20:30 | 美國初請失業金人數                | 197K   |        |        |
|               | 20:30 | 美國持續申請失業救濟人數             | 1,782K |        |        |
|               | 經濟事件  |                          |        |        |        |
| 8月14日<br>(週五) | 16:30 | 香港 GDP (季度環比) (第二季)      | 2.90%  | -0.60% |        |
|               | 16:30 | 香港 GDP (同比) (第二季)        | 5.90%  | 4.30%  |        |
|               | 17:00 | 歐元區 GDP (同比) (第二季)       | 1.00%  | 1.00%  |        |
|               | 17:00 | 歐元區 GDP (季度環比) (第二季)     | 0.40%  | 0.40%  |        |
|               | 20:30 | 美國核心零售銷售 (月環比) (7月)      | -0.20% |        |        |
|               | 20:30 | 美國零售銷售 (月環比) (7月)        | 0.20%  |        |        |
|               | 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託人身份行事。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、董事隨時可能替換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。

---