



❖ 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

- 美國將對進口無人機及零部件征收最高 100%關稅
- 美國 7 月 PPI 數據持平，減弱市場對美聯儲 9 月加息的預期
- 惠譽評級機構確認美國主權信用評級為 AA+

➤ 股市

【美國市場】PPI 數據顯示通脹持續降溫，標普 500 再創收盤歷史新高

週四美股三大指數全線收漲，7 月 PPI 數據顯示通脹持續降溫，進一步減弱了市場對聯儲局 9 月加息的預期，風險偏好回升，標普 500 指數再創收盤歷史新高。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.65%，報 7,798.99 點，再創收盤歷史新高；道瓊斯工業指數收漲 0.13%，報 53,885.10 點；納斯達克指數收漲 0.81%，報 26,803.03 點。費城半導體指數收漲 0.46%，報 12,456.00 點。VIX 恐慌指數收跌 4.78%，報 14.55。

美國科技股七巨頭指數漲 0.82%，特斯拉受 AI 及自動駕駛預期提振大漲 3.80%領跑，Meta 漲 2.74%，蘋果漲 1.01%，微軟漲 0.90%，英偉達漲 0.56%，谷歌漲 0.44%；亞馬遜則跌 0.80%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.89%，熱門中概股表現分化。京東跌 7.31%，拼多多跌 5.46%，阿里巴巴跌 2.44%，理想汽車跌 1.60%；萬國數據漲 6.20%。

【歐洲市場】歐洲主要國家股指普遍收跌

週四歐洲股指普遍收跌，跟隨美債收益率下行及市場在 PPI 數據公佈前的謹慎情緒。泛歐 STOXX 600 指數基本持平上一交易日，報 659.24 點。

英國富時 100 指數收報 10,772.67 點，跌 0.56%；法國 CAC40 指數收報 8,650.56 點，跌 0.28%；德國 DAX30 指數收報 26,299.74 點，跌 0.12%。

【亞洲市場】亞太股市普遍走強，韓國 KOSPI 再漲逾 3.5%

週四亞洲主要股票市場普遍走強，韓國股市連續第二日錄得逾 3.5%的顯著升幅，日本股市亦漲逾 1%。日經 225 指數收漲 1.16%，報 68,308.59 點；韓國 KOSPI 指數受 AI 及存儲芯片板塊持續提振，收漲 3.56%，報 6,813.34 點；富時新加坡海峽時報指數微跌 0.01%，報 5,720.05 點；泰國 SET 指數收漲 0.11%，報 1,614.36 點。



【香港市場】港股走勢分化，恆生科技指數收漲

週四港股三大指數表現不一，恆生科技指數在 MSCI 季度調整及 AI 板塊提振下錄得升幅，恆指及國企指數則小幅走弱。截至收盤，恆生指數收跌 0.17%，報 25,396.51 點；恆生科技指數收漲 0.33%，報 4,792.39 點；恆生國企指數收跌 0.23%，報 8,426.49 點。

板塊方面，AI 及人工智能股份受 MSCI 季度指數調整結果提振全面走強。MSCI 中國指數新納入智譜、芯源微等 33 隻標的，智譜大漲 9.02%，海清智元漲 7.53%，MINIMAX 漲 5.43%。光通信股份跟隨隔夜海外同業強勢表現，海光芯正漲 7.91%，劍橋科技漲 6.61%，華虹宏力漲 3.08%。醫藥股延續漲勢，康龍化成漲 4.83%，金斯瑞生物科技漲 4.51%，藥明康德漲 2.16%。近期多家藥企相繼披露創新藥新臨床進展，一批覆蓋小分子、多肽、生物製劑等技術類型的自研產品取得階段性突破。黃金股則受國際金價高位震盪拖累全面走弱，靈寶黃金跌 9.43%，中國黃金國際跌 7.69%，山東黃金跌 6.25%。房地產股份同步受壓，傳統 8 月銷售淡季效應延續，世茂集團跌 8.57%，中國金茂跌 7.07%，融創中國跌 6.56%。科網股表現分化，騰訊控股受 Q2 財報影響跌逾 4%，數據顯示算力採購大幅推高資本開支至 527.8 億元，自由現金流轉負，引發市場對 AI 投入回報的關注。

【A 股市場】A 股三大股指衝高回落全線收跌

週四 A 股三大指數衝高回落全線小幅收跌，截至收盤，上證指數收跌 0.50%，報 3,926.96 點；深證成指收跌 0.87%，報 14,289.44 點；創業板指收跌 0.45%，報 3,586.04 點。

板塊概念方面，醫藥板塊全面爆發，CRO、創新藥、生物製品、細胞免疫治療等細分方向漲幅居前。博濟醫藥、萬邦醫藥、隴神戎發，南模生物、近岸蛋白 20% 漲停。醫藥電商方向藥易購、神奇製藥、佛慈製藥漲停。電力板塊午後異軍突起，成為指數翻綠背景下少有的亮點。梅雁吉祥直線漲停，大唐發電漲停，華電能源、金開新能、惠天熱電漲停。算力硬件產業鏈延續近期強勢，算力租賃概念繼續活躍，CPO、光通信方向共振走強。共進股份、星網銳捷漲停，城地香江 3 連板，群興玩具、科通電子漲停。隔夜美股 AI 算力租賃企業業績大超預期，為板塊提供持續催化。貴金屬、工業金屬、教育、有色金屬、房地產服務、光伏設備、玻璃玻纖等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】PPI 數據鞏固市場利率不變預期，美債收益率全線下行

週四美債市場在 PPI 數據公佈後全面走強，通脹降溫信號進一步鞏固了市場對聯儲局 9 月維持利率不變的預期，推動收益率全線下行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 4.57 個基點，報 4.65%；美國兩年期國債收益率下跌 4.82 個基點。

【非美債市】歐洲國債收益率普遍下行

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線下行。英國 10 年期國債收益率跌 1.9 個基點，報 4.951%；德國 10 年期國債收益率跌 2.9 個基點，報 3.129%；法國 10 年期國債收益率跌 3.5 個基點，報 3.943%；意大利 10 年期國債收益率跌 4.8 個基點，報 3.893%。



【中國債市】週四國債期貨普遍反彈上行

週四國債期貨全線錄得升幅，A 股冲高回落及避險情緒為債市提供支撐。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.29%，10 年期國債主力合約上漲 0.06%，5 年期國債主力合約上漲 0.04%，兩年期國債主力合約上漲 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元指數小幅走弱，日元逼近 160 關口

週四美元指數小幅下跌，PPI 數據對美元構成壓力，但跌幅有限。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.05%，報 99.964 點；彭博美元指數跌 0.05%，報 1,203.75 點。

美元兌日元漲 0.05%，報 159.51 日元，再度逼近 160 關口。歐元兌美元上漲 0.03%；英鎊兌美元下跌 0.05%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7444 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 14 點，報 6.7444 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 9 點，報 6.7450 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走低

週四虛擬貨幣市場下行，比特幣跌下 63,000 美元關口，跌至 62,000 美元附近。以太坊同步下行，跌至 1,860 美元附近。

➤ 商品

【能源】需求憂慮壓制油價，美油跌逾 2.4%

週四國際油價顯著走低，市場對全球經濟增長放緩及原油需求前景的憂慮壓倒地緣風險溢價，疊加 PPI 數據公佈後美元邊際走弱未能有效提振油價。紐約尾盤，美國原油期貨下跌 2.43%，結算價報每桶 81.25 美元；布倫特原油期貨下跌 2.15%，結算價報每桶 87.07 美元。

【貴金屬】金價高位回落，現貨金跌約 1.3%

貴金屬：金價從近期高位回落，紐約尾盤，現貨金價下跌約 1.35%，報每盎司 4,350.20 美元；美國期金價格下跌約 1.1%，報每盎司 4,420.40 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌約 1.43%，報每盎司 64.427 美元，日內震盪下行；倫敦期銅下跌約 0.05%，報每噸 14,126.50 美元。

市場概覽

8 月 13 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	3,926.97	-0.50	0.68	2.47	-1.06
	香港恆生指數	25,396.51	-0.17	-0.52	-1.89	-0.91
美股	道瓊工業指數	53,839.99	0.13	-0.08	2.58	12.02
	納斯達克指數	26,803.03	0.81	1.73	5.63	15.32
	標普 500 指數	7,798.99	0.65	1.15	4.13	13.93
歐股	英國富時 100 指數	10,772.67	-0.56	-0.88	-0.88	8.47
	德國 DAX 指數	26,299.74	-0.12	0.61	2.62	7.39
	法國 CAC40 指數	8,650.56	-0.28	-0.56	1.66	6.15
亞太	日經 225 指數	69,237.44	1.36	5.42	7.58	37.54
	韓國綜合指數	6,888.17	1.10	10.11	4.44	63.45
	印度 SENSEX30 指數	78,079.96	0.15	-1.11	-0.02	-8.38
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	81.06	-0.23	3.66	-4.26	42.19
	現貨黃金	4,328.59	-0.50	-0.29	6.98	0.21
	天然氣(USD/MMBtu)	2.74	0.40	2.85	-0.33	-26.30
	LME 銅 (USD/MT)	14,148.50	0.12	0.32	2.59	13.89
外匯	美元指數	99.88	-0.09	0.34	-0.04	1.58
	美元/離岸人民幣	6.75	0.01	-0.04	-0.11	-3.30
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.01	-0.19	-4.11
	美元/日圓	159.39	-0.07	-1.02	1.26	1.71
	歐元/美元	1.15	0.06	-0.21	0.07	-1.80
	英鎊/美元	1.35	0.06	0.03	0.09	0.15
	澳幣/美元	0.71	-0.01	-0.13	0.56	5.77
債券	美國 10 年期國債收益率	4.64	0.04	-0.02	-1.90	11.46
	中國 10 年期國債收益率	1.70	-0.18	-0.47	-0.99	-8.46

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 14 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 (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 (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 (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 -OPEC 月度報告			
8月13日 (週四)	14:00	英國 GDP (同比) (第二季)	0.90%		1.20%
	14:00	英國 GDP (月環比) (6月)	0.00%		0.30%
	14:00	英國 GDP (季度環比) (第二季)	0.60%		0.40%
	20:30	美國 PPI 指數 (月環比) (7月)	-0.10%		0.00%
	20:30	美國初請失業金人數	200K		209K
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,799K		1,777K
	經濟事件				
8月14日 (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。
