



❖ 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

- 全球主要國家長期國債收益率升至近數十年來高位
- 美國證券交易委員會提出加密資產新監管框架，擬放寬代幣發行及融資限製
- 歐洲央行首席經濟學家表示，目前歐元區通脹率為 3% 仍高於 2% 目標，不可低估偏離目標幅度

➤ 股市

【美國市場】AI 債務化擔憂主導市場，標普 500 連續三日收跌

週二美股三大指數連續第三個交易日收跌，AI 債務化擔憂成為市場核心矛盾。投資者開始為 AI 資本開支的債務風險定價，芯片股成為重災區，能源與醫療板塊則逆勢領漲。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.69%，報 7,691.76 點，最近三個交易日累計下跌 1.37%；道瓊斯工業指數收跌 0.22%，報 53,343.40 點；納斯達克指數收跌 1.33%，報 26,289.711 點。費城半導體指數重挫 4.98%，報 11,992.463 點，創 7 月 29 日以來最大單日跌幅。VIX 恐慌指數收漲 4.28%，報 15.84 點。

美國科技股七巨頭普遍走弱，Meta 收跌 4.45%，英偉達跌 2.34%，亞馬遜跌 0.71%，特斯拉跌 0.72%；蘋果逆市漲 1.45%，谷歌 A 微漲 0.06%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.01%，報 6,256.97 點。熱門中概股中，世紀互聯收跌 16.92%，百度受 AI 債務擔憂及資金面壓力影響大跌 12.73%，小鵬跌 3.77%，小米集團跌 1.58%；新東方漲 2.48%，阿里巴巴漲 2.7%。個股方面，SpaceX 收跌近 2%。

【歐洲市場】歐股連續五日下跌，創近九個月最長連跌紀錄

週二歐洲股市連續第五個交易日走低，創近九個月以來最長連跌紀錄，半導體股成為主要拖累。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.69%，連續五個交易日下跌；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.95%，報 6,468.17 點。

德國 DAX30 指數收跌 0.80%，連續五個交易日下跌（期內累計下跌 1.32%），報 26,128.36 點；法國 CAC40 指數收跌 0.82%，報 8,509.36 點；英國富時 100 指數微漲 0.07%，報 10,728.04 點；意大利富時 MIB 指數收跌 1.06%，報 53,017.84 點。

【亞洲市場】亞太股市普遍走弱，日經指數跌逾 2.5%

週二亞洲主要股票市場普遍走弱，日本股市跌幅顯著，韓國及新加坡市場亦錄得逾 1% 的跌幅。日經 225 指數收跌 2.54%，報 67,460.73 點；韓國 KOSPI 指數收跌 1.55%，報 6,869.83 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 1.16%，報 5,701.40 點；泰國 SET 指數收跌 0.30%，報 1,621.62 點。



【香港市場】港股走勢分化，恒指靠穩惟恒科指跌近 1%

週二港股三大指數表現不一，恒生指數午後震盪回升錄得微幅升幅，惟恒生科技指數受 AI 及芯片板塊重挫拖累跌近 1%。截至收盤，恒生指數微漲 0.07%，報 25,471.15 點；恒生科技指數收跌 0.90%，報 4,739.18 點；恒生國企指數收漲 0.16%，報 8,453.20 點。

板塊方面，AI 大模型雙雄遭遇重挫，智譜賣空數據創歷史新高，股價大跌逾 13%；MINIMAX 同步走弱，跌 5%。芯片半導體股份同樣受壓，華虹宏力跌近 8%，中芯國際跟隨走弱，全球半導體板塊的集體調整持續拖累港股同業表現。權重科網股表現分化，京東集團、美團跌逾 1%；阿里巴巴漲逾 3%，為大市提供一定支撐。地平線機器人、聯想集團跌逾 5%。豬肉概念股全面走強，牧原股份漲 4.56%，中糧家佳康漲 4.09%，德康農牧漲 3.72%，生豬均價持續上行推動板塊情緒升溫。煤炭股同步走強，匯力資源受《煤炭工業發展「十五五」規劃》政策利好提振漲 6.95%，中煤能源漲 1.90%，兗礦能源漲 1.69%。醫藥股同樣表現突出，藥明生物漲逾 5%。光通信及 PCB 股份則跟隨 AI 板塊調整，廣合科技跌 8.23%，建滔積層板跌 8.12%，勝宏科技跌 5.92%。

【A 股市場】A 股三大股指走勢分化，上證指數小幅收漲

週二 A 股三大指數走勢分化，農業板塊全面爆發，半導體及 AI 應用則延續調整態勢。截至收盤，上證指數收漲 0.19%，報 3,990.30 點；深證成指收跌 0.56%，報 14,622.50 點；創業板指收跌 0.92%，報 3,705.56 點。

板塊概念方面，農業板塊全線爆發，摩根大通預警下一輪全球糧食危機或明年爆發，強厄爾尼諾進入實戰監測階段，為板塊提供強勁催化。秋樂種業錄得 30%漲停，康農種業漲 24.47%，神農種業 20%漲停，華綠生物 20%漲停。機器人板塊尾盤異動拉升，正裕工業 3 連板漲停，旭光電子 3 連板漲停，日豐股份、滬光股份漲停，嵘泰股份、襄陽軸承、南方精工等跟漲。能源設備、石油天然氣、煤炭、海運、銀行等板塊同步走強。AI 應用、算力租賃、創新藥、商業航天等題材則走弱，資金從前期漲幅較大的科技成長方向流向農業、能源等板塊。

➤ 債券

【美債】美債收益率下行，長端收益率盤中創 2007 年以來新高

週二美債市場劇烈波動，長端收益率盤中一度飆升至 2007 年以來新高，其後有所回落。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.59 個基點，報 4.7060%；美國兩年期國債收益率跌 0.23 個基點，報 4.1730%；美國 30 年期國債收益率跌 2.03 個基點，報 5.2858%，盤中一度升至 5.3371%創 2007 年以來新高。

【非美債市】歐洲國債收益率持續上行，德法意中長期收益率創多年新高

歐洲主要國家國債收益率連續多日上行，中長期國債收益率普遍創 2011 年以來新高。德國 10 年期國債收益率上漲 3.8 個基點，連續三個交易日走高，報 3.259%；德國兩年期國債收益率上漲 5.0 個基點，報 2.853%。



法國 10 年期國債收益率上漲 4.8 個基點，連續三個交易日走高，報 4.114%；意大利 10 年期國債收益率上漲 5.8 個基點，報 4.073%。英國 10 年期國債收益率上漲 1.5 個基點，報 5.075%；英國兩年期國債收益率上漲 0.7 個基點，報 4.374%。

【中國債市】週二國債期貨全線上行

週二國債期貨全線錄得升幅，A 股結構性調整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 0.27%，10 年期國債主力合約上漲 0.07%，5 年期國債主力合約上漲 0.04%，兩年期國債主力合約上漲 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元指數持平，日元接近 160 關口

週二美元指數整體持平，市場在美伊局勢及 AI 債務擔憂交織中缺乏明確方向。紐約尾盤，ICE 美元指數持平，報 99.638 點；彭博美元指數漲 0.08%，報 1,201.24 點。

美元兌日元漲 0.09%，報 159.61 日元，持續接近 160 關鍵關口；歐元兌美元報 1.15760 美元，微跌 0.03%；英鎊兌美元跌 0.04%，報 1.35356 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7463 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 32 點，報 6.7463 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤下跌 37 點，報 6.7454 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強

週二虛擬貨幣市場走強，比特幣上漲約 2.21%，突破 65,000 美元關口；以太坊上漲約 1.07%，報 1,919.06 美元。

➤ 商品

【能源】油價微漲，柴油裂解價差飆升至 70 美元

週二國際油價微幅走高，特朗普稱無與伊朗會談但堅稱霍爾木茲海峽開放，原油價格基本持平，惟柴油裂解價差飆升至 70 美元，逼近 2022 年危機高點。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 0.52%，結算價報每桶 84.94 美元；布倫特原油期貨上漲 0.16%，結算價報每桶 91.02 美元。

【貴金屬】現貨金跌近 2%，失守 4,400 美元

貴金屬：金價受美元靠穩及風險偏好邊際變化影響回落。紐約尾盤，現貨金價下跌約 1.9%，報每盎司 4,331.77 美元，失守 4,400 美元關口。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌約 3.74%，報每盎司 63.3150 美元；美國銅期貨下跌 2.42%，報每磅 6.5535 美元。

市場概覽

8 月 17 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	3,990.30	0.19	1.43	4.12	0.54
	香港恆生指數	25,471.15	0.07	-0.71	-1.60	-0.62
美股	道瓊工業指數	53,343.40	-0.22	-0.83	1.64	10.99
	納斯達克指數	26,289.71	-1.33	-0.59	3.61	13.11
	標普 500 指數	7,691.76	-0.69	-0.47	2.70	12.36
歐股	英國富時 100 指數	10,728.04	0.07	-1.07	-1.29	8.02
	德國 DAX 指數	26,128.36	-0.80	-1.00	1.95	6.69
	法國 CAC40 指數	8,509.36	-0.82	-2.36	-0.00	4.42
亞太	日經 225 指數	65,836.13	-2.41	-2.43	2.29	30.78
	韓國綜合指數	6,578.84	-4.24	3.69	-0.25	56.11
	印度 SENSEX30 指數	77,235.46	-0.63	-1.18	-1.10	-9.37
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	85.68	0.87	2.89	1.19	50.29
	現貨黃金	4,339.79	0.12	-1.53	7.26	0.47
	天然氣(USD/MMBtu)	2.79	0.47	-0.53	1.53	-24.93
	LME 銅 (USD/MT)	13,986.50	-1.21	-1.20	1.42	12.59
外匯	美元指數	99.65	-0.00	-0.36	-0.26	1.35
	美元/離岸人民幣	6.75	0.03	-0.04	-0.06	-3.26
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.02	-0.07	-0.09	-4.02
	美元/日圓	159.48	-0.08	-0.03	1.32	1.77
	歐元/美元	1.16	-0.03	0.41	0.40	-1.47
	英鎊/美元	1.35	-0.03	0.24	0.33	0.39
	澳幣/美元	0.71	-0.17	0.21	0.81	6.04
債券	美國 10 年期國債收益率	4.71	0.04	0.29	-0.61	12.94
	中國 10 年期國債收益率	1.67	0.30	-1.88	-2.45	-9.81

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 18 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17日 (週一)	07:50	日本 GDP (季度環比) (第二季)	0.50%	0.50%	0.30%
	07:50	日本 GDP (同比) (第二季)	1.90%	2.00%	1.10%
	10:00	中國工業生產指數 (同比) (7月)	5.30%		4.50%
	10:00	中國失業率 (7月)	5.00%		5.20%
	經濟事件				
8月18日 (週二)	12:30	英國失業率 (6月)	4.90%		4.90%
	21:15	美國工業產出年率 (同比) (7月)	1.29%		1.08%
	21:15	美國工業產出月率 (同比) (7月)	0.30%		0.20%
	經濟事件				
8月19日 (週三)	14:00	英國 CPI 指數 (月環比) (7月)	0.10%		
	14:00	英國 CPI 指數 (同比) (7月)	2.60%		
	17:00	歐元區 CPI 指數 (月環比) (7月)	-0.10%		
	17:00	歐元區 CPI 指數 (同比) (7月)	2.90%		
	經濟事件				
8月20日 (週四)	16:30	香港 CPI 指數 (同比) (7月)	2.00%		
	16:30	香港失業率 (7月)	3.70%		
	20:30	美國費城聯儲製造業指數 (8月)	10.00		
	20:30	美國初請失業金人數	209K		
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,777K		
	經濟事件	-FOMC 會議紀要			
8月21日 (週五)	15:30	德國製造業 PMI (8月)	52.20		
	15:30	德國服務業 PMI (8月)	49.80		
	16:00	歐元區製造業 PMI (8月)	51.90		
	16:00	歐元區服務業 PMI (8月)	51.70		
	21:45	美國製造業 PMI (8月)	53.90		
	21:45	美國服務業 PMI (8月)	54.60		
	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。
