



❖ 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

- 美國財政部週三宣佈採取措施支持長期債券，將把 10 至 30 年期公債回購規模翻倍
- 美聯儲 7 月會議記錄顯示，決策者通脹憂慮加深，多位官員表示如果通脹不能回落則有必要加息
- 美國財政部表示，美國債務總額首次突破 40 萬億美元

➤ 股市

【美國市場】美股終結三連跌，三大股指齊收漲

週三美股三大指數全線反彈，美國財政部意外宣佈將長期國債回購規模至少翻倍，直接干預長端收益率，30 年期美債收益率重挫，市場流動性預期顯著改善，推動美股終結此前連續三個交易日的跌勢。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.21%，報 7,707.98 點；道瓊斯工業指數收漲 0.22%，報 53,463.05 點；納斯達克指數收漲 0.16%，報 26,331.09 點。

科技七巨頭多數走強，特斯拉受 AI 及自動駕駛預期提振收漲 4.23% 領跑，亞馬遜漲 2.46%，蘋果漲 2.12%，微軟漲 0.55%，Meta 漲 0.46%，谷歌漲 0.11%；英偉達跌 1.08%。納斯達克金龍中國指數收漲 1.52%，萬得中概科技龍頭指數漲 2.43%。熱門中概股中，金山雲漲超 14%，阿特斯太陽能漲超 7%，亞朵漲超 5%，理想汽車漲近 5%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍小幅收跌

週三歐洲股市整體偏軟，泛歐指數小幅收跌。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.11%，報 651.16 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.37%，報 6,444.46 點。

德國 DAX 指數跌 0.14%，報 26,901.33 點；英國富時 100 指數漲 0.14%，報 10,743.35 點；法國 CAC40 指數跌 0.09%，報 8,501.91 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.75%，報 52,618.20 點。

【亞洲市場】日韓股市遭重挫，韓國 KOSPI 暴跌近 6%

週三亞洲主要股票市場遭遇全面拋售，韓國股市跌幅尤其慘烈，日本及東南亞市場同樣錄得跌幅。韓國 KOSPI 指數受半導體板塊崩跌拖累，大幅收跌 5.80%，報 6,471.17 點；日經 225 指數收跌 3.20%，報 65,326.42 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.13%，報 5,694.24 點；泰國 SET 指數收跌 0.73%，報 1,609.76 點。



【香港市場】港股走勢分化，恒指靠穩恒科指跌逾 1.2%

週三港股三大指數表現不一，恒生指數靠穩，惟恒生科技指數在 AI 及芯片板塊持續受壓拖累下跌逾 1.2%。截至收盤，恒生指數微漲 0.09%，報 25,495.07 點；恒生科技指數收跌 1.21%，報 4,682.05 點；恒生國企指數收漲 0.21%，報 8,471.21 點。

板塊方面，銀行股受息差改善提振全面走強，金融監管總局數據顯示二季度末商業銀行淨息差為 1.41%，為 2022 年一季度以來首次單季環比正增長。中信銀行漲 2.20%，農業銀行漲 2.13%，中國銀行漲 1.69%。石油股同步走強，中國石油股份受中東局勢緊張推動漲 1.63%，中國石油化工股份漲 1.16%，延長石油國際漲 0.84%。AI 及半導體股份則全面受壓，百度集團大跌逾 11%，華虹宏力跌 11.79%，劍橋科技跌 11.73%，中際旭創跌 10.06%。美債長端利率此前飆升至 2007 年以來新高，無風險利率上行直接抬升科技股融資成本，加劇市場對 AI 資本開支債務風險的擔憂。存儲芯片股份跟隨隔夜美股存儲龍頭重挫，SK 海力士及閃迪跌逾 9% 的影響蔓延至港股，存儲芯片板塊全面受壓。

【A 股市場】A 股三大股指集體重挫，創業板指跌超 6%

週三 A 股三大指數低開低走全線重挫，AI 算力產業鏈成為跌市重災區，科創板大跌近 7%，創業板跌超 6%，資金急轉向銀行、煤炭、港口航運等低估值防禦板塊。截至收盤，上證指數收跌 2.4%，報 3,894.42 點，失守 3,900 點；深證成指大跌 5.01%，報 13,890.15 點；創業板指收跌 6.26%，報 3,473.49 點。

板塊概念方面，AI 算力鏈集體調整，算力硬件、半導體、存儲芯片、人形機器人、CPO、光通信等高景氣賽道全線下跌，其中半導體設備及芯片設計方向領跌，盛科通信跌 13.28%，芯原股份跌 13.13%，長光華芯跌 13.01%，芯朋微跌 12.83%，盛美上海跌 12.28%，華虹宏力跌 11.92%，傑華特跌 16.42%。據《華爾街日報》報導，OpenAI 二季度營收較一季度環比增長約 18%，然而運營虧損擴大至 123 億美元，市場擔憂下游大模型商業化不及預期，將進一步壓縮對服務器、光通信、存儲芯片的採購預期。疊加美國國債收益率飆升的影響，壓制 AI 及半導體等高估值板塊。存儲芯片板塊全面走低，香農芯創跌 11.05%，大普微等多股跌超 10%，兆易創新跌 7.56%，長鑫科技跌 2.77%。宇樹科技科創板首日上市最終收漲 460.34%，報 845 元；惟人形機器人產業鏈整體重挫，上緯新材跌 19.30%，綠的諧波跌 17.67%。

➤ 債券

【美債】美債長債收益率重挫，30 年期創 10 月來最大單日跌幅

週三美債市場迎來劇烈反轉，美國財政部意外宣佈將長期國債回購規模至少翻倍，直接干預長端收益率，30 年期美債收益率單日重挫 9.26 個基點至 5.191%，創 10 月來最大單日跌幅；10 年期美債收益率跌 6.14 個基點至 4.641%；兩年期美債收益率微跌 0.44 個基點至 4.160%。

【非美債市】歐洲國債跟隨美債走高，德債終結三日連跌

歐洲超長期債券價格週三普遍上漲，受益於長端美債的大幅走高，德國國債終結此前連續三天的下跌趨勢。10 年期德國國債收益率一度下跌 2 個基點至 3.24%。英國國債在歐洲領漲，30 年期國債收益率一度下跌 7 個基點至 5.76%。法國 10 年期國債收益率升至 4.13% 以上。



【中國債市】週三國債期貨多數走弱

週三國債期貨多數合約錄得跌幅，臨近尾盤長債期貨跌幅擴大，A 股大幅調整未能顯著提振債市避險情緒。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.27%，10 年期國債主力合約下跌 0.04%，5 年期國債主力合約下跌 0.03%，兩年期國債主力合約持平。

➤ 外匯

【美元】美元指數大跌 0.83%至三個月低點

週三美元指數遭遇顯著拋售，美國財政部干預長債市場壓低收益率，美元作為利率載體的吸引力下降，推動美元指數跌破 99 關口。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.83%，報 98.662 點，創三個月新低。

美元兌世界主要國家貨幣全面走弱，歐元兌美元上漲 0.78%，報 1.16640 美元；英鎊兌美元上漲 0.48%，報 1.3597 美元。

【人民幣】離岸人民幣大幅走強創月內新高

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤大幅下跌 150 點，報 6.7301 元，創月內新低，美元全面走弱推動人民幣被動走強。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強，比特幣升破 68,000 美元創 3 月來最大單日漲幅

週三虛擬貨幣市場全線爆發，美國財政部干預長債市場導致債券收益率下降、美元走弱，避險及對沖需求同步升溫，推動比特幣價格一度大漲 7.7%至 69,523 美元，創 6 月 2 日以來最高，最終收於 68,383 美元。

➤ 商品

【能源】中東局勢持續推升油價，美油站上 85 美元

週三國際油價延續漲勢，中東地緣政治緊張局勢持續推升供應端不確定性，疊加美元大幅走弱，為油價提供雙重支撐。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 1.05%，結算價報每桶 85.83 美元；布倫特原油期貨上漲 0.66%，結算價報每桶 91.62 美元。

【貴金屬】美元暴跌推動黃金飆升逾 4%，突破 4,500 美元關口

貴金屬：金價大幅飆升，美元指數重挫至三個月低點及美債收益率顯著下行，共同推動黃金價格突破 4,500 美元整數關口。紐約尾盤，現貨金價飆升 4.3%，報每盎司 4,523.08 美元；美國黃金期貨漲 3.62%，報每盎司 4,580.70 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀暴漲 5.8%，報每盎司 67.008 美元；美國白銀期貨漲 4.83%，報每盎司 67.13 美元；倫敦期銅上漲 0.4%，報每噸 14,053 美元。

市場概覽

8 月 19 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	3,894.42	-2.40	-1.32	1.62	-1.88
	香港恆生指數	25,495.07	0.09	0.22	-1.50	-0.53
美股	道瓊工業指數	53,463.05	0.22	-0.57	1.86	11.23
	納斯達克指數	26,331.09	0.16	-0.97	3.77	13.29
	標普 500 指數	7,707.98	0.21	-0.52	2.91	12.60
歐股	英國富時 100 指數	10,743.35	0.14	-0.83	-1.15	8.18
	德國 DAX 指數	26,091.33	-0.14	-0.91	1.80	6.54
	法國 CAC40 指數	8,501.91	-0.09	-1.99	-0.09	4.32
亞太	日經 225 指數	66,134.25	1.24	-3.18	2.75	31.38
	韓國綜合指數	6,810.13	5.24	3.19	3.26	61.60
	印度 SENSEX30 指數	76,909.68	-0.42	-1.36	-1.52	-9.75
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	85.81	-0.02	5.61	1.35	50.52
	現貨黃金	4,497.92	-0.39	3.39	11.17	4.13
	天然氣(USD/MMBtu)	2.78	-1.24	1.91	1.16	-25.20
	LME 銅 (USD/MT)	14,049.50	0.45	-0.58	1.87	13.09
外匯	美元指數	98.86	0.03	-1.10	-1.05	0.55
	美元/離岸人民幣	6.73	-0.01	0.22	-0.33	-3.52
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.02	0.15	-0.33	-4.24
	美元/日圓	158.47	0.19	0.66	0.68	1.12
	歐元/美元	1.17	-0.04	1.25	1.26	-0.63
	英鎊/美元	1.36	-0.07	0.82	0.84	0.90
	澳幣/美元	0.71	-0.14	0.79	1.37	6.62
債券	美國 10 年期國債收益率	4.64	-0.08	0.00	-1.94	11.42
	中國 10 年期國債收益率	1.69	-0.06	-0.47	-1.28	-8.73

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 20 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%		0.30%
	14:00	英國 CPI 指數 (同比) (7 月)	2.60%		2.90%
	17:00	歐元區 CPI 指數 (月環比) (7 月)	-0.10%		0.20%
	17:00	歐元區 CPI 指數 (同比) (7 月)	2.80%		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。
