



❖ 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，可能進一步增加財政部對美國公債的回購規模
- 美國財政部長貝森特表示，美國將對伊朗實施“史上最嚴厲的制裁”

### ➤ 股市

#### 【美國市場】干預效應消退疊加重利空，道指重挫逾 700 點

週四美股三大指數全線下挫，美國財政部長貝森特前日干預債市的影響消退，特朗普對伊朗發出經濟威脅推動油價飆升，重新點燃通脹擔憂，沃爾瑪業績爆冷重挫逾 9%進一步打壓市場情緒，道指錄得逾 700 點跌幅。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.87%，報 7,641.16 點；道瓊斯工業指數收跌 1.32%，報 52,759.21 點，重挫 703.84 點；納斯達克指數收跌 1.00%，報 26,067.166 點。恐慌指數收漲 7.52%，報 16.01 點。費城半導體指數逆市收漲 0.53%，報 11,800.019 點。

納斯達克金龍中國指數收跌 1.15%，報 6,278.48 點，整體呈 V 形走勢。熱門中概股中，網易收跌 5.7%，新東方跌 3.3%，騰訊跌 0.8%，拼多多跌 0.8%；阿里巴巴逆市漲 0.9%，日月光半導體漲 2.3%。個股方面，SpaceX 下挫 4%再次跌破 IPO 發行價。

#### 【歐洲市場】歐洲股市普遍走弱

週四歐洲股市普遍走弱，跟隨美股的弱勢表現及地緣政治緊張局勢升溫。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.12%，報 650.35 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.35%，報 6,422.06 點。

德國 DAX30 指數收跌 0.42%，報 25,983.04 點；法國 CAC40 指數收跌 0.57%，報 8,453.09 點；英國富時 100 指數微漲 0.04%，報 10,748.16 點；意大利富時 MIB 指數微漲 0.09%，報 52,665.82 點。阿迪達斯、愛馬仕等奢侈品及消費股跌約 2.1%。



【亞洲市場】日韓股市強勢反彈，韓國 KOSPI 漲近 6%

週四亞洲主要股票市場普遍走強，韓國股市在前一日暴跌近 6%後迎來強勁技術性反彈，日本股市亦錄得逾 1.3%的升幅。韓國 KOSPI 指數收漲 5.89%，報 6,852.58 點；日經 225 指數收漲 1.36%，報 66,216.79 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.39%，報 5,671.91 點；泰國 SET 指數微漲 0.01%，報 1,609.99 點。

【香港市場】港股震盪走高，恒指漲 0.8%，醫藥股全面爆發

週四港股三大指數全線走強，mRNA 癌症疫苗歷史性突破引爆生物醫藥板塊，恒生生物科技指數盤中一度狂飆 7%，成為推動大市走強的核心引擎。截至收盤，恒生指數收漲 0.80%，報 25,698.49 點；恒生科技指數收漲 0.39%，報 4,700.53 點；恒生國企指數收漲 0.90%，報 8,547.84 點。

板塊方面，醫藥生物板塊全天領漲，創新藥方向尤為強勢。默沙東與莫德納聯合宣佈 mRNA 癌症疫苗 III 期臨床達到主要終點，引爆全產業鏈價值重估。思路迪醫藥股份早盤一度飆升 130%，雲頂新耀飆漲逾 41%，康希諾生物飆漲超 37%，金斯瑞生物科技、中國生物製藥、石藥集團等均大幅走高。黃金股同樣表現亮眼，受國際金價站上 4,500 美元提振，紫金黃金國際大漲逾 11%，老鋪黃金漲超 8%。美元走弱及避險需求持續推動金價走強，黃金板塊跟隨上行。新能源汽車股集體上漲，九部門發文力挺新能源車下鄉，理想汽車、蔚來漲幅靠前，政策利好持續催化板塊情緒。權重科網股多數反彈，百度集團漲 2.45%，京東集團、阿里巴巴漲約 1.6%，小米集團漲超 1%，騰訊控股漲 0.94%；快手一度跌超 10%。存儲芯片股份午後轉跌，跟隨 A 股半導體板塊的調整走勢。

【A 股市場】A 股三大股指集體收漲，醫藥板塊領漲大市

週四 A 股三大指數縮量上行，生物科技板塊在 mRNA 癌症疫苗歷史性突破的催化下全面爆發，貴金屬及房地產板塊同步走強，半導體板塊則冲高回落。截至收盤，上證指數收漲 0.24%，報 3,903.72 點；深證成指收漲 0.59%，報 13,972.78 點；創業板指收漲 0.64%，報 3,495.59 點。

板塊概念方面，生物科技及創新藥方向成為上漲主線，疫苗、細胞免疫、重組蛋白、基因編輯、CRO、創新藥、基因測序等細分方向全線爆發。康希諾、沃森生物、百克生物、萊美藥業、石藥創新、博騰股份、華大智造、安科生物、健凱科技、近岸蛋白等十余隻個股錄得 20%漲停，北交所三元基因漲近 30%，智飛生物、新開源漲近 20%，義翹神州漲 17.55%，萬泰生物、雙鷺藥業漲停。默沙東與莫德納聯合宣佈 mRNA 癌症疫苗 III 期臨床達到主要終點，為板塊爆發的直接催化劑，標誌着 mRNA 技術在腫瘤治療領域的首次大規模臨床驗證成功，全產業鏈迎來價值重估。貴金屬板塊全天活躍，受美元走弱及美財政部干預債市推動金價站上 4,500 美元提振，山東黃金漲 8.59%領漲，赤峰黃金漲 7.91%，興業銀錫漲 7.23%盤中一度漲停，曉程科技漲 5.93%，深中華 A 漲停。房地產板塊午後短線拉升，上海



「滬八條」落地提振市場預期，城投控股、京投發展雙雙漲停，福星股份漲 8.57%，榮安地產漲 8.81%。宇樹科技上市次日大幅回調，股價跌破 700 元，跌幅擴大至 18.7%，報 687 元/股，總市值 2,779 億元；人形機器人、減速器、絲杠等概念持續下行，中大力德、華東數控雙雙跌停。

## ➤ 債券

### 【美債】干預效應消退，長債收益率全線收復失地

週四美債收益率全線反彈，財政部長貝森特「回購規模可能會超過 40 億美元」的論調短暫壓低收益率，其後市場重新定價，收益率全線收復前日跌幅。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 4.35 個基點，報 4.6902%，盤中一度觸及 4.7120%；美國兩年期國債收益率上漲 1.88 個基點，報 4.1811%；美國 30 年期國債收益率上漲 3.97 個基點，報 5.2298%。

### 【非美債市】歐洲主權債收益率多數上行

歐洲主要國家國債收益率普遍走高。德國 10 年期國債收益率微跌 0.2 個基點，報 3.259%；德國兩年期國債收益率跌 1.2 個基點，報 2.854%。英國 10 年期國債收益率上漲 2.6 個基點，報 5.069%；英國兩年期國債收益率上漲 2.3 個基點，報 4.380%。法國 10 年期國債收益率上漲 1.5 個基點，報 4.124%；意大利 10 年期國債收益率上漲 1.6 個基點，報 4.073%。

### 【中國債市】週四國債期貨全線走弱

週四國債期貨全線錄得跌幅，A 股結構性行情及風險偏好分化對債市構成壓力，長端跌幅大於短端。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.24%，10 年期國債主力合約下跌 0.07%，5 年期國債主力合約下跌 0.04%，兩年期國債主力合約下跌 0.01%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數 V 型反彈，歐元觸及兩個半月高位後回落

週四美元指數呈 V 型反轉走勢，早盤一度因貝森特言論走弱，其後持續反彈收復失地。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.08%，報 98.908 點。彭博美元指數上漲 0.09%，報 1193.26 點。

歐元兌美元一度觸及 1.171 美元，為 5 月 14 日以來最高，尾盤持穩報 1.1678 美元；美元兌日元上漲 0.62%，報 159.18 日元。



### 【人民幣】離岸人民幣持續走強

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 60 點，報 6.7253 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 42 點，報 6.7260 元。

### 【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強，比特幣突破 72,000 美元

週四虛擬貨幣市場延續爆發式上漲，比特幣自 6 月初以來首次突破 72,000 美元，日內漲約 5%，自週一以來累計漲約 15%。

## ➤ 商品

### 【能源】美國經濟威脅推動油價飆升至近一個月高位

週四國際油價大幅飆升，美國對伊朗發出經濟威脅，地緣風險溢價急劇升溫，推動油價觸及近一個月高位。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 2.5%，結算價報每桶 87.83 美元；布倫特原油期貨上漲 2.4%，結算價報每桶 93.78 美元，兩者均觸及 7 月 24 日以來最高水平。

### 【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：**金價受美元 V 型反轉及美債收益率回升影響小幅回落，整體仍持穩於 4,500 美元上方。紐約尾盤，現貨金價微跌 0.08%，報每盎司 4,519.36 美元；美國黃金期貨上漲 0.6%，報每盎司 4,571.40 美元。

**金屬期市：**紐約尾盤，現貨白銀下跌 1.16%，報每盎司 68.0944 美元；美國銅期貨微跌 0.17%，報每磅 6.5840 美元。

市場概覽

8 月 20 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              | 3,903.72  | 0.24  | -0.59 | 1.86  | -1.64  |
|      | 香港恆生指數              | 25,698.49 | 0.80  | 1.19  | -0.72 | 0.27   |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 52,759.21 | -1.32 | -2.01 | 0.52  | 9.77   |
|      | 納斯達克指數              | 26,067.17 | -1.00 | -2.75 | 2.73  | 12.16  |
|      | 標普 500 指數           | 7,641.16  | -0.87 | -2.02 | 2.02  | 11.62  |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 10,748.16 | 0.04  | -0.23 | -1.10 | 8.22   |
|      | 德國 DAX 指數           | 25,983.04 | -0.41 | -1.20 | 1.38  | 6.09   |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,453.09  | -0.57 | -2.28 | -0.66 | 3.73   |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 65,679.19 | -0.81 | -4.43 | 2.05  | 30.47  |
|      | 韓國綜合指數              | 6,846.70  | -0.09 | 0.42  | 3.81  | 62.47  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 77,537.72 | 0.82  | -0.69 | -0.71 | -9.02  |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 86.26     | -0.66 | 5.88  | 5.85  | 51.47  |
|      | 現貨黃金                | 4,511.54  | -0.11 | 3.09  | 11.50 | 4.45   |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 2.76      | 1.06  | 1.02  | 0.55  | -25.65 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 14,036.50 | -0.09 | -0.79 | 1.78  | 12.99  |
| 外匯   | 美元指數                | 98.81     | -0.09 | -0.86 | -1.11 | 0.49   |
|      | 美元/離岸人民幣            | 6.72      | -0.01 | 0.29  | -0.41 | -3.60  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.86      | -0.02 | 0.26  | -0.44 | -4.35  |
|      | 美元/日圓               | 159.10    | 0.03  | 0.14  | 1.08  | 1.53   |
|      | 歐元/美元               | 1.17      | 0.05  | 0.99  | 1.36  | -0.53  |
|      | 英鎊/美元               | 1.36      | 0.05  | 0.75  | 1.15  | 1.21   |
|      | 澳幣/美元               | 0.71      | 0.13  | 0.55  | 1.48  | 6.74   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.70      | -0.13 | 0.13  | -0.77 | 12.75  |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.70      | 0.12  | 0.71  | -1.11 | -8.57  |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 21 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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(週四) | 16:30 | 香港 CPI 指數 (同比) (7 月)   | 2.00%  |       | 1.70%  |
|                  | 16:30 | 香港失業率 (7 月)            | 3.70%  |       | 3.70%  |
|                  | 20:30 | 美國費城聯儲製造業指數 (8 月)      | 41.40  |       | 47.40  |
|                  | 20:30 | 美國初請失業金人數              | 212K   |       | 206K   |
|                  | 20:30 | 美國持續申請失業救濟人數           | 1,781K |       | 1,799K |
|                  | 經濟事件  | -FOMC 會議紀要             |        |       |        |
| 8 月 21 日<br>(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。

---