



❖ 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

- 美國宣佈擴大對伊朗的次級制裁範圍，美國財政部長貝森特宣佈“經濟登陸日”行動
- 中國和約旦聯合發表“關於深化中約戰略伙伴關係的聯合聲明”，其中提及應維持美伊停火，通過對話談判達成全面解決方案，並恢復霍爾木茲海峽正常通行
- 美國總統特朗普表示，從 2027 年 1 月 1 日起，美國將對加拿大的轎車、卡車及汽車零部件征收 50% 關稅

➤ 股市

【美國市場】AI 硬件股續崩拖累納指，英偉達錄得 2022 年以來最長連跌

週一美股走勢呈分化格局。AI 硬件股集體重挫拖累納指領跌三大指數，存儲及光通信芯片成為重災區，三星電子因股東回報計劃不及預期週末大跌超 8%，成為美股存儲芯片續崩的直接導火索。AI 硬件代表股（英偉達/美光/閃迪/博通/AMD）集體重挫。與此形成鮮明對比的是，道指靠金融及必需消費防禦股逆勢兩連漲，沃爾瑪漲 2.69%，摩根大通漲 1.37%，可口可樂等防禦股同步走強。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.28%，報 7,652.86 點；道瓊斯工業指數收漲 0.26%，報 53,417.16 點；納斯達克指數收跌 0.77%，報 25,980.19 點。費城半導體指數收跌 2.70%，報 11,423.168 點。VIX 恐慌指數收漲 4.69%，報 15.84 點。

美國科技股七巨頭指數跌 0.26%，低開後冲高回落。英偉達連跌七天創 2022 年以來最長連跌紀錄；Meta 漲 1.66%、亞馬遜收漲 1.33%，谷歌 A、微軟至少漲 0.84%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.66%，報 6,199.18 點。熱門中概股中，網易有道收跌 8.83%，小米集團跌 3.64%，比亞迪跌 1.7%，騰訊控股跌 1.69%，阿里巴巴跌 0.73%；新東方漲 1.04%，大全新能源受光伏及多晶矽價格預期提振漲 6.26%。

【歐洲市場】歐股漲跌互現，英股逆勢走強

週一歐洲股市整體變動不大，各主要市場漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲不足 0.01%，報 654.21 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.22%，報 6,447.98 點。



德國 DAX30 指數收跌 0.11%，報 26,106.60 點；法國 CAC40 指數收跌 0.37%，報 8,453.01 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.24%，報 52,542.18 點；英國富時 100 指數逆勢收漲 0.35%，報 10,854.32 點。

【亞洲市場】亞太股市全面走弱，韓國 KOSPI 大跌逾 3%

週一亞洲主要股票市場普遍走弱，區內科技板塊跟隨上週五美股的弱勢表現全面受壓，韓國股市跌幅尤其顯著。韓國 KOSPI 指數受三星電子跌超 8%拖累，大幅收跌 3.12%，報 6,696.96 點；日經 225 指數收跌 0.74%，報 65,528.09 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.15%，報 5,680.69 點；泰國 SET 指數收跌 1.10%，報 1,596.07 點。

【香港市場】阿里巴巴折價配股引發科網股崩跌，恒科指重挫逾 3.6%

週一港股三大指數全線大幅走弱，阿里巴巴折價配股消息引發科網股崩跌，恒生科技指數重挫逾 3.6%，恒指及國企指數同步跌近 2%。截至收盤，恒生指數收跌 1.89%，報 25,517.33 點；恒生科技指數收跌 3.61%，報 4,594.04 點；恒生國企指數收跌 1.89%，報 8,471.36 點。

板塊方面，權重科網股全面領跌。阿里巴巴公告計劃配售 7.1 億股新股，每股配售價 112.70 港元，較上週五收市價折讓約 8.37%，募資總額約 800 億港元，為香港史上最大上市公司增發交易，股價盤中一度跌逾 10%，收跌逾 8%。小米集團-W 跌逾 4%，百度集團-SW、騰訊控股跌逾 3%，快手-W、網易等跌幅居前。AI 大模型股份同步大幅走弱，智譜跌逾 10%，MINIMAX 跌逾 10%，市場避險情緒急劇升溫，資金大規模撤出高估值科技成長板塊。存儲芯片及半導體股份全面受壓，中際旭創跌逾 11%，中芯國際跌近 8%，華虹宏力跌逾 5%，瀾起科技跌 8.09%，兆易創新跌 6.36%。韓國股市三星電子跌超 8%的弱勢進一步加劇了區內半導體板塊的拋售壓力。機器人概念股份跟隨調整，速騰聚創跌 14.52%，越疆跌 6.03%，優必選跌 5.07%，宇樹機器人持續走低引發的負面情緒持續傳導至整個機器人產業鏈。煤炭及石油股則逆勢走強，成為避險資金的主要去處。易大宗受供需缺口支撐漲 4.55%，兗煤澳大利亞漲 4.23%，中煤能源漲 3.04%。中國石油化工獲上調目標價，漲 5.90%，中國海洋石油漲 0.87%。

【A 股市場】A 股三大股指全線走弱，創業板指大跌逾 3%

週一 A 股三大指數全線走弱，創業板指大跌逾 3%，算力硬件及芯片半導體成為跌市重災區，資金大規模湧入貴金屬、煤炭、銀行等防禦性板塊。截至收盤，上證指數收跌 0.59%，報 3,882.01 點；深證成指收跌 2.13%，報 13,794.29 點；創業板指收跌 3.21%，報 3,431.89 點。



板塊概念方面，算力硬件板塊成為跌幅最大的重災區。光模塊三大龍頭「易中天」集體重挫，中際旭創跌 7.72%，市值失守萬億關口；新易盛跌 6.79%，天孚通信跌 8.63%，共進股份跌停。下跌的核心催化為技術迭代預期重塑——SK 海力士與弗吉尼亞大學等機構在《自然·電子學》聯合發表論文，系統闡述 CPO 技術路線圖，提出「以光為中心」架構將光互聯延伸至內存接口以突破 AI 集群「帶寬牆」，市場對現有光模塊技術路線的擔憂升溫。

芯片半導體板塊同步走弱，跟隨港股及亞太區半導體股份的全面調整。醫藥生物板塊同樣遭遇退潮，雙鷺藥業半年度業績預告顯示歸母淨利潤同比下滑超 300%、大幅轉虧，疊加第十二批集採仿製藥中標價降幅超預期及工業大麻概念熱度退潮，板塊情緒全面受壓。海特生物跌 11.41%，雙鷺藥業跌停，麗珠集團、美諾華跌超 9%，藥石科技、凱萊英、美迪西跌超 5%，藥明康德跌超 4%。貴金屬板塊延續強勢，受國際金價上週創歷史新高後維持高位震盪的提振，板塊跟隨走強，避險資金持續流入。煤炭板塊逆勢活躍，大有能源、上海能源、美錦能源等漲停。銀行、保險等低估值防禦板塊同步走強。

➤ 債券

【美債】長債回購措施壓低收益率，10 年期美債回落至 4.70%

週一美債市場全線走強，財政部長貝森特加大長債回購力度的舉措直接壓低了長端收益率。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 3.18 個基點，報 4.7021%；美國兩年期國債收益率持平，報 4.2358%；美國 30 年期國債收益率下跌 4.01 個基點，報 5.2308%。

【非美債市】歐洲主權債收益率漲跌互現

歐洲主要國家國債收益率週一走勢不一。德國 10 年期國債收益率微跌 0.6 個基點，報 3.253%；德國兩年期國債收益率上漲 2.4 個基點，報 2.871%。英國 10 年期國債收益率跌 0.5 個基點，報 5.055%；英國兩年期國債收益率漲 2.2 個基點，報 4.379%。

【中國債市】週一國債期貨全線上漲

週一國債期貨全線錄得升幅，A 股顯著走弱及避險情緒升溫為債市提供支撐。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.24%，10 年期國債主力合約上漲 0.09%，5 年期國債主力合約上漲 0.05%，兩年期國債主力合約上漲 0.01%。



➤ 外匯

【美元】美元指數小幅反彈，仍未收復 99 關口

週一美元指數小幅走強，惟整體仍維持在 99 關口下方。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.22%，報 99.021 點；彭博美元指數上漲 0.19%，報 1,193.86 點。

美元兌日元上漲 0.15%，至 159.20 日元；歐元兌美元下跌 0.15%，至 1.1662 美元；貿易緊張局勢致加元兌美元下跌 0.57%，至 1.3842 加元；英鎊兌美元微跌 0.07%，至 1.3630 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣窄幅波動，報 6.7218 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五尾盤微漲 8 點，報 6.7218 元。在岸人民幣兌美元較上週五夜盤收盤微跌 9 點，報 6.7224 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強，比特幣逼近 80,000 美元

週一虛擬貨幣市場延續爆發式上漲，比特幣盤中一度觸及 79,891 美元，過去 8 天累計漲近 30%，收盤報 78,966 美元，漲 1.59%。以太坊一度漲至 2,530.5 美元，漲 3.79%。

➤ 商品

【能源】油價走低，布油跌逾 2.3%

週一國際油價走低，紐約尾盤，美國原油期貨下跌 2.35%，結算價報每桶 85.01 美元；布倫特原油期貨下跌 2.35%，結算價報每桶 92.17 美元。

【貴金屬】避險需求推動金價續創近三個月新高

貴金屬：金價受避險需求推動持續走強，現貨黃金漲 1.04%，報 4,650.51 美元，盤中一度觸及 4,680.92 美元，創近三個月新高，美元反彈未能有效壓制金價上行動能。美國期金漲約 0.4%，報 4,697.80 美元。市場對財政可持續性的擔憂與地緣避險需求形成共振，共同支撐金價維持強勢。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀微跌 0.05%，報每盎司 68.9606 美元；美國銅期貨上漲 0.28%，報每磅 6.7070 美元。

市場概覽

8 月 24 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	3,882.01	-0.59	-2.53	1.30	-2.19
	香港恆生指數	25,517.33	-1.89	0.25	-1.42	-0.44
美股	道瓊工業指數	53,417.16	0.26	-0.08	1.78	11.14
	納斯達克指數	25,980.19	-0.76	-2.49	2.39	11.78
	標普 500 指數	7,652.86	-0.28	-1.19	2.18	11.79
歐股	英國富時 100 指數	10,854.32	0.35	1.25	-0.13	9.29
	德國 DAX 指數	26,106.60	-0.11	-0.88	1.86	6.60
	法國 CAC40 指數	8,453.01	-0.37	-1.48	-0.67	3.72
亞太	日經 225 指數	65,025.93	-0.77	-3.69	1.03	29.17
	韓國綜合指數	6,533.91	-2.43	-4.73	-0.93	55.05
	印度 SENSEX30 指數	77,369.11	-0.22	-0.46	-0.93	-9.21
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	84.82	-0.22	0.93	4.09	48.94
	現貨黃金	4,672.98	0.45	7.83	15.49	8.19
	天然氣(USD/MMBtu)	2.75	-1.15	-0.94	0.11	-25.98
	LME 銅 (USD/MT)	14,273.00	0.40	0.82	3.50	14.89
外匯	美元指數	98.97	-0.03	-0.69	-0.94	0.66
	美元/離岸人民幣	6.72	-0.02	0.39	-0.48	-3.66
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.29	-0.41	-4.32
	美元/日圓	159.19	0.05	0.26	1.14	1.58
	歐元/美元	1.17	0.03	0.79	1.21	-0.67
	英鎊/美元	1.36	0.04	0.78	1.15	1.21
	澳幣/美元	0.72	0.08	0.96	1.95	7.24
債券	美國 10 年期國債收益率	4.71	0.21	0.04	-0.60	12.94
	中國 10 年期國債收益率	1.68	-0.24	0.78	-2.04	-9.43

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 25 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 24 日 (週一)	13:00	新加坡 CPI (同比) (7 月)	1.90%		2.20%
	13:00	新加坡核心 CPI (同比) (7 月)	1.60%		2.00%
	經濟事件				
8 月 25 日 (週二)	14:00	德國 GDP (季度環比) (第二季)	0.40%	0.20%	
	14:00	德國 GDP (同比) (第二季)	0.70%	0.90%	
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	9.50K		
	22:00	美國諮商會消費者信心指數 (8 月)	90.80	91.20	
	22:00	美國新屋銷售 (7 月)	628K	620K	
	經濟事件	-澳大利亞貨幣政策會議紀要			
8 月 26 日 (週三)	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (7 月)	3.30%		
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (7 月)	0.10%		
	20:30	美國 GDP (季度環比) (第二季)	2.10%		
	22:30	美國原油庫存	4.405M		
	經濟事件				
8 月 27 日 (週四)	14:00	德國 Gfk 消費者景氣指數 (9 月)	-29.60		
	20:30	美國初請失業金人數	206K		
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,799K		
	經濟事件	-歐洲央行貨幣政策會議紀要 -美國傑克遜霍爾研討會			
8 月 28 日 (週五)	14:45	法國 CPI 指數 (月環比) (8 月)	0.60%		
	14:45	法國 GDP (季度環比) (第二季)	0.20%	0.20%	
	15:55	德國失業率 (8 月)	6.40%		
	20:30	加拿大 GDP (季度環比) (第二季)	0.00%		
	22:00	美國密歇根大學消費者信心指數 (8 月)	55.20	51.00	
	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, 本文件全部或部分内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。
