



❖ 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

- 伊朗方面表示，已經恢復與阿曼的談判，協商如何管理霍爾木茲海峽
- 加拿大對價值約 200 億美元的美國進口商品加征報復性關稅，將於 9 月 8 日起生效
- 國際貨幣基金組織總裁表示，全球經濟對伊朗衝突引發的能源衝擊的抵禦能力好於預期

➤ 股市

【美國市場】美伊外交進展提振風險情緒，美股小幅收漲

週二美股三大指數小幅收漲，圍繞霍爾木茲海峽的外交突破緩解了市場對中東局勢進一步升級的擔憂，油價大跌壓低通脹預期，為大市提供支撐，惟市場在英偉達財報前夕整體情緒仍偏審慎。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.32%，報 7,677.28 點；道瓊斯工業指數收漲 0.30%，報 53,577.40 點；納斯達克指數收漲 0.66%，報 26,151.30 點。費城半導體指數收漲 1.44%，報 11,588.038 點。VIX 恐慌指數收跌 2.52%，報 15.45 點。

美國科技股七巨頭漲跌互現，英偉達在連續七日下跌後迎來技術性反彈，收漲 2.19%；Meta 漲 1.97%，特斯拉漲 0.37%；亞馬遜跌 0.39%，谷歌 A 跌 0.32%，蘋果跌 0.14%。納斯達克金龍中國指數收漲 1.11%，報 6,268.26 點。熱門中概股中，中汽系統收漲 12.3%，世紀互聯漲 6.49%，比亞迪漲 2.78%，新東方漲 1.22%，阿里巴巴漲 0.82%，小米集團微漲 0.11%；騰訊控股跌 0.95%。

【歐洲市場】歐股普遍反彈，德國股市漲逾 0.6%

週二歐洲股市普遍走強，跟隨美股指數的反彈走勢及地緣政治風險降溫的正面情緒。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.35%，報 656.48 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.12%，報 6,455.63 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.61%，報 26,266.14 點；法國 CAC40 指數收跌 0.16%，報 8,439.20 點；英國富時 100 指數收漲 0.29%，報 10,886.16 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.34%，報 52,720.31 點。

【亞洲市場】亞太股市漲跌互現

週二亞洲主要股票市場走勢分化，日本、韓國及新加坡市場錄得溫和升幅，泰國市場則小幅走弱。日經 225 指數收漲 0.50%，報 65,856.43 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.68%，報 6,742.74 點；富時新加坡海峽時報指數收漲 0.79%，報 5,725.18 點；泰國 SET 指數收跌 0.25%，報 1,597.07 點。



【香港市場】港股三大指數小幅收跌，恆生國企指數跌 0.31%

週二港股三大指數小幅收跌，市場整體變動不大，板塊之間分化明顯。截至收盤，恆生指數微跌 0.02%，報 25,511.10 點；恆生科技指數跌 0.12%，報 4,588.54 點；恆生國企指數跌 0.31%，報 8,445.37 點。

板塊方面，PCB 及覆銅板股份全面爆發。建滔積層板公佈上半年歸母淨利潤同比增長 209%，業績大幅超出市場預期，算力硬件迭代持續推動覆銅板需求上行，股價大漲 13.79%；建滔集團同步漲 11.78%，大族數控漲 7.29%。存儲芯片股份走強，高盛測算阿里巴巴、騰訊、字節跳動、百度四家科技巨頭 2026 年 AI 資本支出總額預計將達約 1,020 億美元，將為國內半導體產業鏈大規模產能建設提供強勁拉動。瀾起科技漲 4.96%，兆易創新漲 4.93%。醫藥及 CXO 股份持續回暖，全球生物醫藥投融資逐步築底，帶動創新藥研發投入重新提速，海內外 CXO 龍頭企業訂單與業績相繼兌現。凱萊英大漲 16.02%，金斯瑞生物科技漲 7.42%，藥明生物漲 7.41%。黃金股則出現回調，靈寶黃金在月內高位累漲後遭遇週期權大單異動，跌 6.47%；招金礦業跌 5.05%，山東黃金跌 3.51%。鋰礦股同步走弱，碳酸鋰期貨主連走弱壓制板塊情緒，天齊鋰業跌 4.87%，贛鋒鋰業跌 4.65%。

【A 股市場】A 股三大指數漲跌互現，農業種業全面爆發

週二 A 股三大指數漲跌互現，滬指微幅收漲，深證成指及創業板指則錄得跌幅，市場呈現明顯的高低切換特徵——資金從前期大漲的貴金屬、能源金屬及稀土板塊流向農業種業、創新藥及大消費等方向。截至收盤，上證指數收漲 0.19%，報 3,889.44 點；深證成指收跌 0.35%，報 13,745.87 點；創業板指收跌 1.00%，報 3,397.52 點。

板塊概念方面，農業種業板塊全面爆發，成為當日最強主線。最強厄爾尼諾預期持續升溫，國家氣候中心監測顯示本輪事件或於 11 至 12 月達峰，全球主糧產區減產風險抬升、糧價上行趨勢確立。金健米業、萬向德農、登海種業漲停，敦煌種業大漲近 7%，神農種業漲 6.68%，秋樂種業漲 5.65%，北大荒漲 3.21%。創新藥及 CRO 板塊顯著回暖，凱萊英上半年業績大幅增長，午後直線秒板漲停，總市值約 621 億元；漢森製藥、華森製藥、海南海藥漲停。全球生物醫藥投融資逐步築底回暖，CXO 需求復甦共識持續強化，CRO 指數收漲 3.44%，創新藥指數收漲 2.38%。液冷服務器概念大幅反彈，AI 算力芯片功耗加速突破風冷極限，英偉達 Vera Rubin 平台全面導入 Fanless 全液冷架構，液冷覆蓋範圍從 GPU/CPU 擴展至網卡、配電板、光模塊等，單機櫃散熱價值量顯著提升。英維克漲停，康盛股份漲停，金富科技漲停，申菱環境、同飛股份盤中漲超 10%。大消費及文旅板塊同步走強，財政金融促內需政策加碼，市場高低切換下資金流入消費方向。上海九百漲停，新華百貨漲停，凱撒旅業漲停，華天酒店漲停，我愛我家漲停。貴金屬、能源金屬、稀土板塊則跌幅居前，前期大幅上漲後的獲利回吐壓力持續釋放，資金從避險及資源板塊流向消費及農業方向。

➤ 債券

【美債】外交進展推動油價大跌，美債收益率全線顯著下行

週二美債市場大幅走強，美伊外交突破推動油價急劇下跌，通脹預期顯著降溫，推動收益率全線走低。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 6.14 個基點，報 4.6347%，整體持續走低；美國兩年期國債收益率下跌 4.05 個基點，報 4.1911%；美國 30 年期國債收益率下跌 5.53 個基點，報 5.1692%，自上周五以來累計下行約 10 個基點。



【非美債市】歐洲主要國家國債收益率全面下行

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線走低。德國 10 年期國債收益率下跌 5.1 個基點，報 3.201%；德國兩年期國債收益率下跌 5.9 個基點，報 2.812%。英國 10 年期國債收益率下跌 7.0 個基點，報 4.987%；英國兩年期國債收益率下跌 6.9 個基點，報 4.313%。法國 10 年期國債收益率下跌 7.3 個基點，報 4.049%；意大利 10 年期國債收益率下跌 7.5 個基點，報 4.002%。

【中國債市】週二國債期貨全線小幅下跌

週二國債期貨全線錄得小幅跌幅，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.07%，10 年期國債主力合約下跌 0.01%，5 年期國債主力合約下跌 0.04%，兩年期國債主力合約下跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數小幅走弱

週二美元指數小幅走弱，地緣風險降溫及油價大跌對美元的避險需求形成壓力。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.09%，報 98.916 點；彭博美元指數下跌 0.11%，報 1,192.45 點。

歐元兌美元收報 1.1674；英鎊兌美元收報 1.3646；美元兌日元收報 159.22。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7173 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 45 點，報 6.7173 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 21 點，報 6.7203 元。

【虛擬資產】比特幣盤中突破 81,000 美元，創 5 月中旬以來新高

週二虛擬貨幣市場冲高回落，比特幣盤中一度突破 81,000 美元，為 5 月中旬以來首次，其後回吐部分漲幅。收盤報 78,216 美元，日內下跌約 0.97%；以太坊跌 1.73%至 2,431 美元，盤中一度漲至 2,531.825 美元。

➤ 商品

【能源】美伊外交突破推動油價暴跌，美國原油期貨失守 81 美元

週二國際油價大幅暴跌，伊朗與阿曼就恢復霍爾木茲海峽航行發表聯合聲明，美國據報將外交官重新派駐中東使館，多重信號疊加令市場對中東供應中斷的擔憂顯著緩解。紐約尾盤，美國原油期貨大跌逾 5%，結算價報每桶 80.31 美元；布倫特原油期貨跌逾 6%，結算價報每桶 85.1 美元。

【貴金屬】避險需求邊際降溫，金價微漲

貴金屬：金價受地緣風險降溫及油價大跌影響避險需求邊際減弱，惟美元走弱提供一定支撐。紐約尾盤，現貨金價微漲 0.21%，報每盎司 4,662.05 美元；美國黃金期貨微跌 0.1%，報 4,694.50 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀微跌 0.17%，報每盎司 68.82 美元；美國銅期貨上漲 1.53%，報每磅 6.8095 美元。

市場概覽

8 月 25 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	3,889.45	0.19	-2.53	1.49	-2.00
	香港恆生指數	25,511.10	-0.02	0.16	-1.44	-0.47
美股	道瓊工業指數	53,577.40	0.30	0.44	2.08	11.47
	納斯達克指數	26,151.30	0.66	-0.53	3.06	12.52
	標普 500 指數	7,677.28	0.32	-0.19	2.50	12.15
歐股	英國富時 100 指數	10,886.16	0.29	1.47	0.17	9.61
	德國 DAX 指數	26,266.14	0.61	0.53	2.49	7.25
	法國 CAC40 指數	8,439.20	-0.16	-0.82	-0.83	3.55
亞太	日經 225 指數	65,451.51	-0.61	0.21	1.69	30.02
	韓國綜合指數	6,744.43	0.03	4.22	2.26	60.04
	印度 SENSEX30 指數	77,656.09	0.37	0.54	-0.56	-8.88
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	80.65	-2.08	-4.46	-1.03	41.62
	現貨黃金	4,642.17	-0.32	2.85	14.73	7.47
	天然氣(USD/MMBtu)	2.81	1.44	-0.14	2.29	-24.36
	LME 銅 (USD/MT)	14,349.50	0.54	2.60	4.05	15.51
外匯	美元指數	98.92	0.00	0.08	-1.00	0.61
	美元/離岸人民幣	6.72	0.02	0.19	-0.50	-3.69
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.01	0.18	-0.46	-4.37
	美元/日圓	159.16	-0.02	-0.62	1.12	1.56
	歐元/美元	1.17	-0.03	-0.05	1.26	-0.63
	英鎊/美元	1.36	-0.03	0.28	1.20	1.26
	澳幣/美元	0.72	-0.01	0.51	2.04	7.33
債券	美國 10 年期國債收益率	4.63	0.13	-0.26	-2.11	11.22
	中國 10 年期國債收益率	1.70	0.59	0.06	-1.17	-8.63

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%	0.30%
	14:00	德國 GDP (同比) (第二季)	0.70%	0.90%	1.00%
	20:15	美國 ADP 就業變化週報	9.50K		11.80K
	22:00	美國諮商會消費者信心指數 (8 月)	90.20	90.30	89.40
	22:00	美國新屋銷售 (7 月)	678K	620K	607K
	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转发、复印, 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。
