



❖ 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

- 美國總統特朗普簽署一行政命令，宣佈進入國家緊急狀態，並禁止美國電網使用部分外國製造設備
- 路透社報道，伊朗與阿曼仍在就霍爾木茲海峽協議中的細節進行協商
- 美國 7 月 PCE 數據高於預期，市場對美聯儲加息預期升溫
- 英偉達財報顯示其第二季度營收及公司預計的第三季度營收皆高於市場預期，其盤後股價漲超 4%

➤ 股市

【美國市場】核心 PCE 超預期疊加英偉達財報前觀望，美股小幅收跌

週三美股交投清淡，三大指數集體小幅收跌。7 月核心 PCE 同比升 3.3% 仍遠高於政策目標，市場已完全計入年內加息預期，投資者在英偉達盤後財報公佈前保持謹慎，大市缺乏方向。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.02%，報 7,675.70 點；道瓊斯工業指數收跌 0.21%，報 53,463.88 點，終結兩連漲；納斯達克指數收跌 0.08%，報 26,130.197 點。費城半導體指數微漲 0.20%，報 11,611.238 點。VIX 恐慌指數收跌 1.55%，報 15.21 點。

美股科技七巨頭表現分化，Meta 漲 1.07%，蘋果漲 1.15%；英偉達在財報前夕跌 1.59%，谷歌跌 1.43%，特斯拉跌 1.26%，亞馬遜跌 0.30%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.61%，報 6,230.03 點。熱門中概股中，奇富科技收跌 18.91%，晶科能源跌 11.87%，網易跌 4.17%，拼多多跌 1.15%，騰訊控股跌 0.16%；BOSS 直聘受業績或政策利好提振大漲 15.65%，阿里巴巴漲 0.33%。

【歐洲市場】歐股漲跌互現，整體變動有限

週三歐洲股市整體變動有限，各主要市場漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.01%，報 656.41 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.23%，報 6,470.74 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.08%，報 26,285.96 點，整體冲高回落；法國 CAC40 指數收漲 0.27%，報 8,462.39 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.31%，報 52,882.99 點；英國富時 100 指數收跌 0.07%，報 10,878.12 點。

【亞洲市場】亞太股市普遍走強，韓國 KOSPI 漲近 1%

週三亞洲主要股票市場普遍走高，韓國股市漲幅居前。日經 225 指數收漲 0.62%，報 66,262.16 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.97%，報 6,808.21 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.25%，報 5,721.59 點；泰國 SET 指數收漲 0.71%，報 1,607.27 點。



【香港市場】港股三大指數高開高走，全線收漲

週三港股三大指數全線走強，恒生指數及國企指數均漲逾 1%，券商股及有色金屬板塊成為推動大市走強的核心引擎。截至收盤，恒生指數收漲 0.56%，報 25,652.97 點；恒生科技指數收漲 0.82%，報 4,626.50 點；恒生國企指數收漲 1.05%，報 8,533.84 點。

板塊方面，券商股全面爆發，A 股上市券商中報業績普遍高增，高股息及高分紅成為行業亮點。中金公司漲 8.25%，招商證券漲 6.59%，金融街證券漲 5.93%。有色金屬股份同步大漲，隔夜 LME 期銅創收盤價歷史新高，直接點燃板塊做多情緒。江西銅業股份漲 9.92%，中國有色礦業漲 9.90%，力勤資源漲 4.34%。生物醫藥板塊則出現回調，創新藥行業逐步告別早期純燒錢研發階段，惟板塊在近期連續反彈後遭遇獲利了結。康龍化成跌 4.81%，藥明生物跌 2.78%，昭衍新藥跌 1.27%。煤炭股短期承壓，南南資源跌 6.08%，易大宗跌 3.13%，惟浙商證券認為前期悲觀籌碼已充分出清，產能過剩、高碳減值、安全事故三大核心擔憂均已獲政策面對沖，中長期估值修復行情仍值得期待。

【A 股市場】A 股三大指數全線上漲，上證指數重回 3,900 點

週三 A 股三大指數全線上漲，滬指收復 3,900 點關口。截至收盤，上證指數收漲 0.59%，報 3,912.52 點；深證成指收漲 0.69%，報 13,841.33 點；創業板指收漲 0.51%，報 3,414.88 點。

板塊概念方面，證券板塊領漲，錦龍股份、湘財股份、恒銀科技漲停；龍頭券商同步走強，中信證券漲 2.28%，長江證券漲 5.58%。截至 8 月 25 日，已有 20 家上市券商披露 2026 年半年報，業績普遍高增。有色金屬板塊同樣強勢，工業金屬方向最強、貴金屬跟隨。江西銅業、白銀有色、金誠信、精藝股份漲停；洛陽鉬業漲 6.35%，銅陵有色漲 4.98%，紫金礦業漲 2.35%。隔夜 LME 期銅創收盤價歷史新高，直接點燃市場情緒。黃金概念在有色主線內走出獨立高度，深中華 A 漲停錄得五連板，迪阿股份 20% 漲停。光模塊（CPO）板塊午後轉漲，劍橋科技漲停，羅博特科漲超 7%，立訊精密漲超 4%。生物醫藥板塊內部出現明顯分化。疫苗方向在海外催化下走強，康希諾 20% 漲停，萬泰生物漲停；智飛生物漲 8.67%，沃森生物漲 5.83%。CRO 概念則集體調整，誠達藥業跌 5.21%，康龍化成跌 4.83%，義翹神州跌 4.51%，益諾思跌 4.08%。宇樹科技連續 5 個交易日下跌，股價跌破 600 元。

➤ 債券

【美債】核心 PCE 超預期推升加息預期，美債收益率全線走高

週三美債收益率全線上揚，7 月核心 PCE 同比升 3.3% 仍遠高於政策目標，貨幣市場已完全計入年內加息預期，推動收益率持續走高。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 2.97 個基點，報 4.6584%；美國兩年期國債收益率上漲 4.56 個基點，報 4.2196%；美國 30 年期國債收益率上漲 1.35 個基點，報 5.1785%。

【非美債市】歐洲主要國家國債收益率普遍上行

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線上揚。德國 10 年期國債收益率上漲 3.3 個基點，報 3.234%；德國兩年期國債收益率上漲 3.0 個基點，報 2.842%。英國 10 年期國債收益率上漲 3.3 個基點，報 5.020%；英國兩年期國債收益率上漲 3.0 個基點，報 4.343%。法國 10 年期國債收益率上漲 2.9 個基點，報 4.078%；意大利 10 年期國債收益率上漲 6 個基點，報 4.059%。



【中國債市】週三國債期貨全線小幅下跌

週三國債期貨全線走弱，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.15%，10 年期國債主力合約下跌 0.08%，5 年期國債主力合約下跌 0.03%，兩年期國債主力合約下跌 0.07%。

➤ 外匯

【美元】核心 PCE 推升美元，指數重上 99 關口

週三美元指數顯著走強，7 月核心 PCE 數據鞏固了市場對聯儲局年內加息的預期，推動美元重新站上 99 關口。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.25%，報 99.164 點；彭博美元指數上漲 0.20%，報 1,194.71 點。

美元兌世界主要國家貨幣普遍走強，美元兌日元漲 0.11%，報 159.37 日元；歐元兌美元跌 0.20%，報 1.1652；英鎊兌美元跌 0.42%，報 1.3592；美元兌瑞郎漲 0.47%，報 0.8053；澳元兌美元漲 0.14%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7225 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 52 點，報 6.7225 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤下跌 30 點，報 6.7233 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強，以太坊漲近 1.5%

週三虛擬貨幣市場整體靠穩，比特幣漲 0.29%，報 78,431.19 美元，整體冲高回落；以太坊漲 1.42%，報 2,471.350 美元。

➤ 商品

【能源】油價盤中劇烈波動，美油失守 83 美元

週三國際油價盤中劇烈波動，美國原油期貨盤中一度跌至每桶 79.79 美元其後反彈突破 83 美元，最終收跌 0.16%，報每桶 82.23 美元；布倫特原油期貨收跌 0.84%，報每桶 87.84 美元，錄得近三週最大單日跌幅。

【貴金屬】美元走強打壓金價，現貨金跌逾 1.3%

貴金屬：金價受美元走強及加息預期升溫打壓顯著回落。紐約尾盤，現貨金價下跌 1.38%，報每盎司 4,592.86 美元，全天持續走低；美國黃金期貨收跌 0.9%，結算價報每盎司 4,653.30 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌 0.81%，報每盎司 68.098 美元；美國銅期貨下跌 1.72%，報每磅 6.6985 美元。

市場概覽

8 月 26 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	3,912.52	0.59	0.46	2.09	-1.42
	香港恆生指數	25,652.97	0.56	0.62	-0.89	0.09
美股	道瓊工業指數	53,463.88	-0.21	0.00	1.87	11.24
	納斯達克指數	26,130.20	-0.08	-0.76	2.98	12.43
	標普 500 指數	7,675.70	-0.02	-0.42	2.48	12.13
歐股	英國富時 100 指數	10,878.12	-0.07	1.25	0.09	9.53
	德國 DAX 指數	26,285.96	0.08	0.75	2.56	7.33
	法國 CAC40 指數	8,462.39	0.27	-0.46	-0.56	3.84
亞太	日經 225 指數	65,910.19	-0.53	-0.49	2.41	30.93
	韓國綜合指數	6,856.99	0.72	0.10	3.97	62.71
	印度 SENSEX30 指數	77,472.94	-0.24	0.73	-0.80	-9.09
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	82.01	-0.27	-5.53	0.64	44.00
	現貨黃金	4,620.78	0.65	2.30	14.20	6.98
	天然氣(USD/MMBtu)	2.88	1.37	5.42	4.88	-22.45
	LME 銅 (USD/MT)	14,253.00	-0.67	1.45	3.35	14.73
外匯	美元指數	99.12	-0.05	0.22	-0.80	0.81
	美元/離岸人民幣	6.72	-0.01	0.06	-0.46	-3.64
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.04	0.02	-0.44	-4.35
	美元/日圓	159.18	-0.08	-0.08	1.13	1.58
	歐元/美元	1.17	0.05	-0.18	1.13	-0.76
	英鎊/美元	1.36	-0.03	-0.29	0.80	0.86
	澳幣/美元	0.72	0.15	0.94	2.31	7.61
債券	美國 10 年期國債收益率	4.66	0.30	-0.93	-1.57	11.84
	中國 10 年期國債收益率	1.69	-0.41	-0.30	-1.52	-8.95

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 27 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%		3.30%
	20:30	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (7 月)	0.10%		0.20%
	20:30	美國 GDP (季度環比) (第二季)	2.10%		1.50%
	22:30	美國原油庫存	4.405M		0.095M
	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。
