



❖ 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

- 卡塔爾首相訪問伊朗，與伊朗首席談判代表溝通試圖沖洗開啟陷入僵局的美伊談判
- 加拿大駐華盛頓大使表示，對美貿易協議須保障本國汽車業
- 美國總統特朗普簽署行政命令，將安大略湖更名成“美國湖”，並表示更名決定立即生效

➤ 股市

【美國市場】英偉達財報引爆 AI 板塊，納指漲逾 1.5%

週四美股三大指數全線走強，英偉達強勁財報及樂觀前景極大提振了市場對 AI 算力投資週期的信心，軟件及 AI 板塊全面爆發，納指漲幅領先。

截至收盤，標普 500 指數收漲 0.72%，報 7,730.99 點；道瓊斯工業指數收漲 0.20%，報 53,569.44 點；納斯達克指數收漲 1.57%，報 26,541.352 點。費城半導體指數收漲 2.33%，報 11,882.169 點。VIX 恐慌指數收跌 4.60%，報 14.51 點。

科技股七巨頭指數收漲 2.23%，英偉達單日暴漲 8.7%，市值增長 4,420 億美元，特斯拉漲 2.60%，亞馬遜跌 1.54%。軟件板塊全面爆發，Salesforce 飆升 23%，Okta 漲 28.63%，CrowdStrike 漲 20.50%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.74%，報 6,183.99 點。熱門中概股中，老虎證券收跌 7.33%，小米集團跌 2.78%，拼多多跌 2.36%，美團跌 1.01%；嗶哩嗶哩、百度至多漲 3.95%，日月光半導體漲 4.4%。

【歐洲市場】歐股普遍走弱，法國股市跌逾 1.6%

週四歐洲股市整體走弱，法國股市跌幅顯著，市場在英偉達財報及週五傑克遜霍爾會議前夕情緒審慎。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.69%，報 651.85 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.71%，報 6,424.73 點。

德國 DAX30 指數逆市收漲 0.27%，報 26,355.97 點；法國 CAC40 指數收跌 1.68%，報 8,319.87 點；意大利富時 MIB 指數收跌 1.17%，報 52,265.12 點；英國富時 100 指數收跌 0.79%，報 10,792.54 點。

【亞洲市場】亞太股市走勢分化，韓國 KOSPI 漲逾 1.5%

週四亞洲主要股票市場走勢分化，韓國股市表現強勁錄得逾 1.5% 升幅，日本及東南亞市場則普遍走弱。日經 225 指數收跌 0.2%，報 66,131.98 點；韓國 KOSPI 指數收漲 1.53%，報 6,912.37 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.65%，報 5,684.12 點；泰國 SET 指數收跌 0.08%，報 1,600.70 點；富時馬來西亞 KLCI 指數收跌 0.39%，報 1,741.72 點。



【香港市場】港股三大指數全線走弱

週四港股三大指數小幅走弱，市場呈現明顯分化——存儲芯片及光通信板塊受英偉達財報提振全面大漲，消費股則表現疲弱。截至收盤，恒生指數收跌 0.34%，報 25,565.74 點；恒生科技指數收跌 0.13%，報 4,620.29 點；恒生國企指數收跌 0.51%，報 8,490.31 點。

板塊方面，存儲芯片股份大幅走強，IDC 此前發佈預警指出全球內存緊缺態勢或將延續至 2027 年，行業普遍預期存儲芯片價格上升週期有望持續至 2028 年觸頂後方逐步企穩。瀾起科技漲 12.30%，兆易創新漲 7.05%。光通信及 PCB 股份同步走強，英偉達業績超預期點燃算力基礎設施投資熱情。建滔積層板漲 10.51%，建滔集團漲 7.20%，大族數控漲 6.07%。長飛光纖光纜漲 10.31%，匯聚科技漲 6.36%，劍橋科技漲 5.22%。消費相關股份則表現承壓，蜜雪集團跌 8.37%，奈雪的茶跌 7.59%，茶百道跌 2.20%。啤酒股同步走弱，青島啤酒股份跌 3.45%，華潤啤酒跌 3.18%，百威亞太跌 3%。

【A 股市場】A 股三大指數全線上漲，算力硬件全面走強

週四 A 股三大指數全線走強，算力硬件成為當日絕對主線，PCB、CPO、存儲芯片三大方向全面爆發，政策端與產業端雙重催化共振。截至收盤，上證指數收漲 1.13%，報 3,956.57 點；深證成指收漲 1.50%，報 14,048.88 點；創業板指收漲 1.71%，報 3,473.35 點。

板塊概念方面，算力硬件產業鏈全面爆發。政策端，國務院印發《關於深入實施「人工智能+」行動的意見》，提出到 2027 年人工智能與六大重點領域融合普及率超 70%、2030 年超 90%，並首次將智能終端普及率寫入政府 KPI，為板塊提供頂層政策催化。PCB 及上游材料方向全面爆發，PTFE、覆銅板、電子布、銅箔等概念集體走強。金安國紀、宏昌電子、嘉立創、協和電子、天津普林、杭電股份等逾 10 股漲停；生益科技大漲 8.43%，深南電路漲 4.90%，科創板生益電子大漲 14.32%。CPO 及光通信方向同步走強，賽微電子錄得 20% 漲停，長飛光纖漲停，青山紙業漲停。存儲芯片方向彈性最為充足，大普微、昂瑞微、晶豐明源錄得 20% 漲停，德明利、三孚股份漲停，瀾起科技大漲 10.06%，江波龍漲 6.05%，兆易創新漲 4.76%。貴金屬板塊同步走強，跟隨國際金價及有色金屬的強勢表現。房屋建設、酒店餐飲、銀行板塊則跌幅居前，資金從防禦板塊大舉流向算力硬件方向，風格切換特徵明顯。

➤ 債券

【美債】經濟數據穩健推升美債收益率，10 年期升至 4.67%

週四美債收益率全線走高，美國上周初請失業金人數降至 20.3 萬人，勞動力市場維持穩固，疊加英偉達財報提振風險偏好，推動收益率上行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 2.57 個基點，報 4.6723%；美國兩年期國債收益率上漲 2.06 個基點，報 4.2299%；美國 30 年期國債收益率上漲 2.28 個基點，報 5.19%。

【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多數走高。德國 10 年期國債收益率上漲 1.6 個基點，報 3.251%；德國兩年期國債收益率上漲 1.9 個基點，報 2.861%。法國 10 年期國債收益率上漲 1.3 個基點，報 4.102%；意大利 10 年期國債收益率上漲 1.9 個基點，報 4.074%。英國 10 年期國債收益率微跌 0.5 個基點，報 5.025%；英國兩年期國債收益率微跌 0.2 個基點，報 4.351%。



【中國債市】週四國債期貨全線下跌

週四國債期貨全線走弱，午後跌幅進一步擴大。截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.54%，10 年期國債主力合約下跌 0.16%，5 年期國債主力合約下跌 0.11%，兩年期國債主力合約下跌 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元指數基本持平，市場靜待傑克遜霍爾會議

週四美元指數整體變動不大，市場在聯儲局主席沃什週五傑克遜霍爾講話前夕保持謹慎。紐約尾盤，ICE 美元指數微跌 0.01%，報 99.155 點；彭博美元指數跌 0.05%，報 1,194.19 點。

歐元兌美元微跌 0.02% 至 1.1651 美元；美元兌日元上漲 0.06% 至 159.39 日元；英鎊兌美元微跌 0.01% 報 1.3592 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7192 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 33 點，報 6.7192 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 33 點，報 6.7200 元。

【虛擬資產】虛擬貨幣市場走強，比特幣重返 80,000 美元關口

週四虛擬貨幣市場走強，比特幣上漲 2.05%，重返 80,000 美元關口，報 80,073.59 美元；以太坊上漲 1.36%，報 2,505.655 美元。

➤ 商品

【能源】地緣風險提振油價，布倫特重返 89 美元

週四國際油價顯著走高，中東地緣政治不確定性持續支撐供應端溢價，推動油價反彈。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 1.58%，結算價報每桶 83.53 美元；布倫特原油期貨上漲 2.12%，結算價報每桶 89.70 美元。

【貴金屬】避險需求支撐金價靠穩，銀價漲逾 1.6%

貴金屬：金價受美元持平及避險需求支撐微幅走強。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.28%，報每盎司 4,604.11 美元；美國黃金期貨上漲 0.2%，結算價報每盎司 4,664.40 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 1.67%，報每盎司 69.2621 美元；美國銅期貨微跌 0.25%，報每磅 6.6850 美元。

市場概覽

8 月 27 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	3,956.57	1.13	1.35	3.24	-0.31
	香港恆生指數	25,565.74	-0.34	-0.52	-1.23	-0.25
美股	道瓊工業指數	53,569.44	0.20	1.54	2.07	11.46
	納斯達克指數	26,541.35	1.57	1.82	4.60	14.20
	標普 500 指數	7,730.99	0.72	1.18	3.22	12.94
歐股	英國富時 100 指數	10,792.54	-0.79	0.41	-0.69	8.67
	德國 DAX 指數	26,367.24	0.31	1.48	2.88	7.66
	法國 CAC40 指數	8,319.87	-1.68	-1.58	-2.23	2.09
亞太	日經 225 指數	66,434.81	0.46	0.70	3.22	31.97
	韓國綜合指數	6,894.00	-0.27	-0.33	4.53	63.59
	印度 SENSEX30 指數	76,933.59	-0.70	-0.78	-1.49	-9.72
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	83.33	-0.24	-4.23	2.26	46.32
	現貨黃金	4,587.24	-0.26	-0.32	13.37	6.20
	天然氣(USD/MMBtu)	2.92	0.03	3.70	4.59	-22.49
	LME 銅 (USD/MT)	14,282.50	0.21	1.75	3.56	14.97
外匯	美元指數	99.12	-0.04	0.32	-0.80	0.81
	美元/離岸人民幣	6.72	0.01	0.02	-0.48	-3.67
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.00	0.00	-0.45	-4.36
	美元/日圓	159.34	-0.03	-0.24	1.23	1.68
	歐元/美元	1.17	0.00	-0.22	1.09	-0.79
	英鎊/美元	1.36	0.02	-0.34	0.84	0.90
	澳幣/美元	0.72	0.04	0.38	2.54	7.85
債券	美國 10 年期國債收益率	4.67	-0.13	-1.34	-1.36	12.08
	中國 10 年期國債收益率	1.70	-0.18	0.30	-0.76	-8.25

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 8 月 28 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)	-29.40		-26.60
	20:30	美國初請失業金人數	207K		203K
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,796K		1,778K
	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。
