



7 月的環球主要市場大事回顧

美股

進入 2026 年 7 月（截至 7 月 13 日），美股和港股市場均出現了明顯的風格轉變與反彈行情。

7 月初公佈的美國就業數據顯示招聘市場出現放緩跡象。這一數據讓原本擔心聯儲局（Fed）新主席會持續強硬鷹派的投資者鬆了一口氣。市場目前高度預期 7 月 29 日的利率決策會議將維持息口不變，甚至有交易員開始重新計價下半年的降息空間。

經歷了 6 月底的短暫調整後，華爾街對人工智慧（AI）龍頭股的追捧熱情在 7 月頭再度爆發。

指數表現：截至 7 月 10 日當周，標普 500 指數（收報 7,575.39 點）與納斯達克指數（收報 26,281.61 點）雙重重拾升軌，錄得強勁反彈；唯獨傳統藍籌（道指）與小盤股（羅素 2000）走勢相對平穩。

新股焦點：南韓科技巨頭 SK Hynix（SK 海力士）正式在華爾街掛牌上市，上市首日股價飆升，進一步加溫了市場對 AI 供應鏈核心硬體（高頻寬記憶體 HBM）的投資情緒。

港股

有別於 6 月份重挫 9% 的陰霾，港股進入 7 月後展開了相當暴烈的「報復性反彈」。恆生指數從 7 月初的 23,000 點水準一路上攻，截至 7 月 13 日盤中，恆指已成功突破並站穩 24,200 點水準，單月累積反彈幅度超過 5%。

支持港股這波反彈的最強主力來自於南下資金（北水）。由於港股前期跌幅過深、估值極具性價比，7 月頭以來北水南下抄底的意欲顯著增強。領漲板塊：傳統大型互聯網科技股（ATM）重獲資金青睞，成為大市最穩固的火車頭；此外，受惠於政策利好的生物科技（Biotech）板塊也在 7 月頭集體爆發，出現大面積報復性上升。

港交所（0388）發布最新數據，2026 年上半年香港共有 87 家新公司上市，總集資額高達 3,461 億港元，較去年同期的 2845 億元上升 22%。同時，6 月份的港股日均成交額回升至 3,191 億港元。這反映出雖然二季度市況波動，但香港作為國際融資中心的整體新股生態與市場流動性正在顯著復甦。

總結：

7 月初至今的氛圍是「收復失地」。美股需留意即將公佈的 CPI 和接下來的業績期；而港股則在經歷了 6 月大跌後，借著北水與科技股反彈，重新收復了 24,000 點。

資料來源: 披露易 · AASTOCK · Etnet · Infocast, Yahoo

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。