

習近平就服務業發展作出重要指示 培育更多「中國服務」品牌



掃碼睇文

美伊停火兩周 港股勁彈逾3%

全球資產價格集體狂歡



【香港商報訊】記者朱輝豪、林德芬、鍾俠報導：美伊達成為期兩周的雙向停火協議，全球重要的能源運輸通道霍爾木茲海峽有望迎來重新開放，市場情緒為之一振。昨日，多頭狂按買入鍵，全球主要資產價格迎來集體暴漲，從股市、債市，到金銀等貴金屬，再到比特幣等虛擬貨幣瘋狂拉升；與此相對應，原油期貨價格則一瀉千里，紐油、布油一度跌近兩成，每桶最低價則從三位數跌成兩位數。市場人士指出，美伊停火並重開談判強化了市場預期，將給全球市場乃至經濟運行帶來潛在重要影響，但美伊談判的不確定性仍將是後市走勢的重要變量。

（尚有相關報道刊A7版）



港股踏正全球資產價格狂漲時間點

中東危局迎曙光，空頭抱頭鼠竄，全球主要股指強勢拉升。昨日是港股長假後首個交易日，假期歸來剛好趕上全球資產價格瘋狂上漲的時間點。跟隨外圍裂口高開 656 點報 25772 點，午後升幅曾擴大至逾 800 點，最多升 817 點見 25934 點，並以 25893 點收市，全日升 776 點，升幅 3.09%。恒科指更急升 5.22%，收 4923 點；國指則升 2.61%，以 8677 點收市。成交額顯著增加至 3724 億元。

盤面上，重磅股、科技股齊升，油股及油服股則明顯受壓，航空股亦因油價回調而普遍升半成。其中，3 藍籌股升逾一成，包括美團（3690）升 10.28%，收 88.5 元；中芯國際（981）升 10.1%，收 56.15 元；洛陽鋁業（3993）升 10.55%，收 18.75 元。

原油期貨大跌下，中海油（883）收挫 3.33%，收 26.12 元；中石油（857）挫 1.95%。油服股受重創，山東墨龍（568）挫近 13%，收 8.04 元；百勤油服（2178）挫 11.86%。航空股全線升，國泰航空（293）升 4.91%，中國國航（753）及中國南方航空（1055）皆升逾 5%，中國東方航空（670）更漲逾 8%。

值得關注的是，通用大模型開發商智譜（2513）正式發

布新一代開源模型 GLM-5.1，受此利好刺激，智譜昨曾高見 925 元，升幅一度逾 18%，收報 868.50 元，漲幅為 11.49%。其他 AI 概念股，MINIMAX（100）升 5.21%，收報 999 元；「詞元第一股」迅策（3317）曾漲超 18%，高見 234.6 元刷新上市新高，收報 232.40 元上漲 17.08%。

東亞銀行昨發布研究報告稱，對於港股，基本情景假設（中東戰局可於未來 4 至 6 周緩和，布蘭特油價回落至每桶 90 美元下方）下，2026 年恒指目標可至 29000 點，短期震蕩屬吸納機會。該行看好板塊/主題包括 AI 雲平台、先進半導體、人形機器人、銅金礦、光伏及儲能設備、內地新型消費、內地保險、本地地產、本港交通運輸等。

西部證券認為，AI 大模型商業化進程實現「從 1 到 10」質變，以智譜、MINIMAX 為代表的國產頭部模型廠商付費 Token 消耗與 ARR 呈現指數級躍增，特別是 AI Coding 等核心場景下用戶增長迅猛。大模型應用正逐步形成「量價齊升」良性循環，其商業價值得到市場驗證，且大模型廠商則掌握編碼等核心場景定價權。

A 股放量反彈 創板大漲近 6%

同日，A 股放量反彈，主要股指均漲逾 2%。其中，上證綜指錄得逾 100 點長陽線，收市直逼 4000 點整數關，創

業板指更大漲近 6%。

當天，上證綜指收報 3995 點，上漲 2.7%；深證成指報 14042 點，大漲 4.79%；創業板指報 3347 點，飆升 5.91%。滬深兩市成交總額逾 24000 億元人民幣，較上一個交易日放量約 8200 億。

板塊方面，當天 A 股多數行業板塊上行。據東方財富統計，貴金屬、廣告營銷、半導體板塊漲幅居前。其中，貴金屬板塊當天錄得 9.49% 的漲幅，領漲所有行業板塊。

巨豐投顧表示，A 股今次大幅反彈，中東地緣政治衝突降溫是關鍵催化劑，此前因地緣局勢擾動而大漲的油價回落，通脹擔憂暫時緩解，市場重新開始定價「降息周期延續」。而在衝突發酵期間，資金被迫從人工智能科技、有色金屬等前期主線撤出，湧入石化等避險方向。如今預期改善，市場主線迅速復位，加之前期調整已較為充分、估值處於相對低位，資金進場意願明顯增強，共同促成昨天的大反彈。

昨日，亞太區內主要股市齊齊反彈，首爾 KOSPI 升 6.87%，日經指數升 5.39%。昨晚，歐美股市亦強勁反彈，截至發稿，英國富時 100 指數升 3.11%，德國 DAX 指數升 5.29%，法國巴黎 CAC 指數升 4.93%；昨夜美股開市，道瓊斯、納斯達克、標普 500 三大股指漲幅均逾 2.50%。

油價重挫 金銀價轉跌為升

【香港商報訊】記者郭志文報導：美國與伊國達成為期兩周的停火協議，中東地緣衝突引發的市場動蕩出現階段性緩解，令包括金銀等避險資產回復升軌。

原油與貴金屬蹺蹺板效應大翻轉

美伊停火兩周消息甫出，原油與貴金屬的蹺蹺板效應立即翻轉。數小時內，國際油價經歷從大漲到暴跌的「過山車」走勢。當地時間 4 月 7 日，紐約原油期貨價格一度突破每桶 117 美元，至收盤漲幅有所收窄。惟美伊停火消息傳出後，美東時間 7 日晚開始的新一個交易日中，5 月份交貨的紐約輕質原油期貨價格應聲跌破每桶 100 美元關口，跌幅一度接近 20%，6 月交貨的倫敦布蘭特原油期貨價格一度大跌 16%。之後，二者均有所反彈，於 95 美元附近盤整。

蹺蹺板的另一頭，黃金、白銀等貴金屬價格由下跌轉為大漲。當地時間 8 日，紐交所 6 月黃金期貨站上每盎司 4800 美元，漲幅一度接近 4%；現貨黃金日內漲幅擴大近 3%，走高至 4835 美元上方；5 月白銀期貨漲幅一度超過 6.5%，站上每盎司 76 美元。

市場人士指，停火消息出來後，市場預計霍爾木茲海峽長期受阻可能性降低，美元走軟、油價下跌支撐金價上漲。由於油價暴跌使通脹預期減弱，市場對美聯儲減息預期隨之升高，也有利金價走高。

澳洲 Pepperstone 集團策略師阿西里表示，金價突破 4800 美元，反映了市場對風險的重新評估，而非整體

格局發生轉變。今次上漲表明，市場目前認為衝突長期持續的可能性降低，但與伊國衝突爆發前相比，金價仍存在明顯折價。

機構：央行買金趨勢未改

由於伊朗局勢一度惡化，引發金價劇烈波動，市場普遍擔憂各國央行為應對通脹及經濟壓力而拋售黃金，這被認為是 3 月份以來金價下跌的主因；惟多家機構認為央行買金趨勢未改。

瑞銀最新研報明確指出，全球央行仍是黃金淨買家，預計今年購金量將達 800 至 850 噸，雖然略低於 2025 年的約 860 噸，但拋售僅屬個別月份的戰術性獲利，或投資組合再平衡。國聯民生證券亦認為，土耳其等部分央行近期拋售行為更偏戰術性而非戰略性，主要由於財政赤字上升或被動滿足流動性支出所致。

分析師認為，黃金長期上漲趨勢未變，全球仍在淨買入黃金，長期美元信用弱化趨勢亦未逆轉，非核心央行的短期戰術性拋售並不影響黃金的長期走勢。

比特幣突破 71000 美元

另一方面，比特幣昨日突破 71000 美元，升至 3 周來新高。有分析指，比特幣若能突破 73000 美元，下一個目標就直指 74500 美元。若漲勢未能持續，一旦失守 70800 美元，很可能回撤至 7 萬美元下方尋求支持。

人民幣匯率升穿 6.83 創逾 3 年新高

【香港商報訊】記者鍾俠報導：昨日，在美元急跌帶動下，人民幣強勢走升。在岸和離岸人民幣對美元匯率盤中一度漲超 300 點子，一舉升破 6.83 關口，創下 2023 年 4 月以來的新高。

人民幣中間價首季升逾 1.5%

同日，人民幣對美元中間價報 6.8680，較前一日上調 174 個基點，已是三天連升。此外，人民幣昨日進行 5 億元人民幣、7 日期逆回購操作，利率維持 1.4 厘，當天有 5 億元人民幣逆回購到期，完全對沖昨日到期量。

整體來看，今年首季人民幣匯率走向，對美元中間價從 7.0288 升至 6.9194，單季累計升值 1094 個基點、升幅超過 1.55%。離岸人民幣對美元即期匯率也從 6.9890 升至 6.9081，單季累計升值 809 個基點，升幅超過 1.10%，更在 2 月 26 日升至單季高點 6.8310。

隨着市場避險情緒急劇降溫，美元需求下降，衡量美元強弱的美元指數大幅回落至 99 點下方，非美貨幣兌美元大幅反彈。除了人民幣明顯升值外，美元對日圓盤中一度跌超 1%，英鎊、歐元等對美元亦紛紛走高。與此同時，美債則全線走高，各期限美債收益率均大幅下行。

人民幣匯率走強具強力定價支撐

在近期中東局勢反覆動蕩過程中，全球外匯市場波動明顯，人民幣走勢呈現為穩中偏強。國家金融與發展實驗室特聘高級研究員龐溟表示，人民幣匯率走強，其短期因素主要來自三個方面：首先，一季度宏觀數據「開門紅」，吸引短期交易型資金加速流入，市場上形成較為明顯的人民幣需求峰值；其次，大量出口企業在完成一季度財報核算後，季節性結匯需求集中釋放；最後，美元指數在經歷了 3 月份的階段性衝高後，短期動能出現衰減，為人民幣估值修復創造了空間。他表示，總體而言，人民幣匯率的走強雖然具有一定季節性色彩，但其核心邏輯依然錨定在中國經濟的韌性與優勢上，預計人民幣匯率接下來的走勢仍以短期雙向波動和長期溫和升值為主。

東方金誠首席宏觀分析師王青分析指，當前中國外部經濟環境穩定，出口持續高增，年初國內消費、投資增速也有明顯改善，為人民幣匯率提供了有力支撐。人民幣這波走強，不只是被動反映美元下跌，更是市場對能源風險降溫與中國外部壓力緩解的集中定價。

在商言商 香港報章

2026年 4月 9日 星期四

今天出版 1 疊共 8 版
1952 年創刊 第 26348 號
香港政府指定刊登法律廣告有效刊物
港澳台及海外每份零售 12 元港幣
廣東省外每份零售 5 元人民幣
廣東省每份零售 4 元人民幣



碼上看

國務院國資委 成立境外國資工作局



掃碼睇文

開盲盒! 看多彩「十五五」



掃碼睇片

新觀粵劇《英雄俠》 6月重塑經典傳奇



掃碼睇詳情