

❖ 下述內容由集團成員“皓祇資本管理有限公司（以下簡稱「皓祇」）”提供，內容摘錄自不同渠道的市場資訊，港灣家族辦公室（以下簡稱「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

- 美股三大指數接近平收
- 美國持續申領失業救濟人數升至逾三年最高
- 國家統計局：中國 2023 年 GDP 修訂後較初步核算數增加 3.4 萬億元，增幅 2.7%
- 多家外資銀行對中國經濟前景持樂觀態度
- 韓國最大在野黨提請國會彈劾總理韓德洙

➤ 股市

【美國股市】 美股假期後復市表現反覆

美國持續申領失業救濟人數升至逾 3 年高位，美股假期後復市表現反覆，道指周四低開 95 點後，跌幅曾擴至 181 點，低見 43,115 點；標指一度跌 0.35%，以科技股為主的納指最多挫 0.71%。三大指數收市個別發展，變動幅度不大。

【歐洲股市】 歐洲股市假期休市

歐洲股市方面，主要市場聖誕假期，金融市場休市。

【亞洲股市】 亞洲股市個別發展

日本股市反覆造好，日經平均指數最多升 461 點，高見 39,592 點，全日收報 39,568 點，升 437 點或 1.12%。日本內閣府估計產出缺口在明年 4 月開始的 2025/2026 財政年度可能為正 0.4%。這或是日本經濟產出以年度計近 7 年來首次轉正，主要是由於勞動力市場吃緊。韓園持續受壓，韓股偏軟，韓國首爾綜合指數收報 2,429 點，跌 10 點或 0.44%。南韓政府亂局未完，最大在野黨擬彈劾暫代總統職務的國務總理韓德洙；另國會表決通過 3 名憲法法官任命案，總統尹錫悅彈劾案明日將正式在憲法法院開始審理。

【港股】 港股平安夜半日市高收 重上兩萬關口

恒指平安夜高開 28 點，報 19,911，低見 19,908 後掉頭向上，重返兩萬關，最多升 282 點，高

見 20,165 點，升穿 50 天線；半日市收報 20,098，升 215 點或 1.1%。大市半日成交有 845.9 億元。

【A 股】A 股窄幅上落

上證指數昨日低開後反覆靠穩，一度重上 3,400 點關口，高見 3,401 點，升 7 點，惟未能企穩，收市升 4 點或 0.14%，報 3,398 點，全日高低波幅僅 20 點，成交額 5,189 元人民幣。深成指高開高走，最多升 89 點，高見 10,692 點，全日高低波幅亦只有 122 點，收市報 10,673 點，升 70 點或 0.67%，成交額 7,535 元人民幣。滬深 300 指數收報 3,987 點，升 1 點或 0.05%；創業板指數收報 2,209 點，升 8 點或 0.39%。

➤ 商品

【油價】油市交投淡靜

假日氣氛影響下，油市交投淡靜，美滙一度強勢，抵消對中國推出振興經濟措施的樂觀揣測，油價周四輕微回落。紐約期油收市跌 48 美仙或 0.68%，每桶報 69.62 美元。倫敦布蘭特期油收市跌 32 美仙或 0.43%，每桶報 73.26 美元。市場靜待美國能源資訊局公布上周原油庫存數據，交易商預料將減少 190 萬桶，汽油與蒸餾油庫存預料分別減少 110 萬桶與 30 萬桶。

【黃金】地緣局勢緊張帶動金價上升

地緣局勢緊張，避險需求帶動金價在聖誕假期後上升，不過市場交投清淡。紐約期金收市升近 0.7%，每盎司報 2,653.9 美元。現貨金一度高見每盎司 2,639.12 美元，升 0.83%；收市報 2,633.62 美元，反彈 0.62%。交易員指出，中東局勢不明朗，地緣政局因素是驅動金價上升主因，而各國央行預期在明年因應通脹持續頑強，可能繼續增持黃金，加上黃金零售需求也會保持強勁，都成為金市利好因素。

【加密貨幣】比特幣持續回落

比特幣下跌 3.69%，報 95,788.94 美元。作為今年表現最強勁的資產之一，比特幣早前曾創下 108,000 美元的歷史高位，全年累計漲幅達約 130%，遠超傳統資產。然而，隨着年底臨近，投資者風險規避情緒升溫，市場波動顯著加劇。

➤ 外匯

【美元指數】美元滙價反覆回軟

外滙市場淡靜，市場憧憬美國候任總統特朗普推出刺激經濟措施，美元滙價反覆回軟，美滙指數一度下挫 0.21% 至 108.03。

【人民幣】人民幣滙率承壓

人民幣中間價報 7.1897 兌 1 美元，較上日中間價跌 29 點子。滙率下跌的主要壓力來自中美兩國公債殖利率差距的擴大。美國公債殖利率持續攀升，進一步拉闊了與中國公債的利差，吸引更多資金流向美元資產，對人民幣構成壓力。

【非美貨幣】

日圓持續下跌，美元兌日圓一度高見 158.1，是 7 月 17 日以來最強水平，升 0.57%。南韓最大在野黨共同民主黨再警告要對暫代總統職務的國務總理韓德洙發起彈劾動議，要求立即任命 3 名憲法法院法官。受消息影響，韓圓跌幅擴大，韓圓兌每美元跌 0.4% 至 1,463.75，為 2009 年 3 月以來最低水平。

➤ 債券

【美債】10 年期美債收益率高位徘徊

美國截至 12 月 21 日止一周首次申領失業救濟人數減少 1,000 人，至 21.9 萬人，少過市場預期的 22.3 萬人；但截至 12 月 14 日止一周持續申領失業救濟人數增加 4.6 萬人，至 191 萬人，創逾 3 年最多，並多過預期的 188.1 萬人，顯示失業人士需要較長時間找工作。美國 10 年期債息一度升 5.5 基點，至 4.643 厘，對息口較敏感的 2 年期債息曾漲 3.5 基點，至 4.365 厘。

【國債】中國 10 年期國債靠穩

外電報導中國當局已同意明年發行 3 萬億元人民幣的超長期特別國債，這將是有史以來最多的一次，加大了財政刺激力度，提振宏觀經濟表現。

➤ 市場概覽

12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	3,398.08	0.14	0.83	2.15	14.22
	香港恆生指數	20,098.29	1.08	2.02	3.47	17.90
美股	道瓊工業指數	43,325.80	0.07	2.36	-3.53	14.95
	納斯達克指數	20,020.36	-0.05	3.24	4.17	33.37
	標普 500 指數	6,037.59	-0.04	2.82	0.09	26.58
歐股	英國富時 100 指數	8,136.99	0.42	-0.71	-1.81	5.22
	德國 DAX 指數	19,848.77	-0.18	-2.29	1.13	18.49
	法國 CAC40 指數	7,282.69	0.14	-1.13	0.66	-3.45
亞太	日經 225 指數	39,853.99	0.72	3.00	4.31	19.09
	韓國綜合指數	2,417.41	-0.50	-0.75	-1.57	-8.96
	印度 SENSEX30 指數	78,472.48	-0.00	-2.13	-1.67	8.63
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	69.57	-0.07	0.26	2.73	-0.04
	現貨黃金	2,632.57	-0.04	0.37	-0.40	27.61
	天然氣(USD/MMBtu)	3.72	0.05	3.71	10.53	-2.18
	LME 銅 (USD/MT)	8,950.50	0.43	-0.43	-0.67	4.57
外匯	美元指數	108.13	0.00	-0.26	2.26	6.71
	美元/離岸人民幣	7.30	0.02	-0.16	0.76	2.50
	港幣/離岸人民幣	0.94	0.03	-0.28	0.97	3.10
	美元/日圓	157.79	-0.13	-0.94	5.35	11.88
	歐元/美元	1.04	-0.04	-0.12	-1.50	-5.63
	英鎊/美元	1.25	0.02	-0.34	-1.63	-1.60
	澳幣/美元	0.62	-0.02	-0.50	-4.48	-8.69
債券	美國 10 年期國債收益率	4.58	-0.09	1.25	9.84	18.04
	中國 10 年期國債收益率	1.72	-0.64	0.00	-15.49	-32.92

➤ 財經日曆

日程	財經數據					重要事件
	時間	經濟指標	前值	預測	公佈	
12月23日 (週一)	15:00	英國國內生產總值(GDP) (同比)	0.7%	1.0%	0.9%	-
	15:00	英國國內生產總值(GDP) (季度環比)	0.5%	0.1%	0.0%	
	21:30	加拿大國內生產總值(GDP) (月環比)	0.1%	0.1%	0.3%	
	23:00	美國諮商會消費者信心	111.7	113.0	104.7	
12月24日 (週二)	21:30	美國核心耐用商品訂單 (月環比)	0.1%	0.3%	-0.1%	-
	21:30	美國耐用品訂單 (月環比)	0.2%	-0.4%	-1.1%	
	23:00	美國新屋銷售 (月環比)	-17.3%	-	5.9%	
	23:00	美國新屋銷售	610k	650K	664K	
12月25日 (週三)	02:00	亞特蘭大聯邦儲備銀行 GDPNow	-	-	3.1%	-
12月26日 (週四)	21:30	美國持續申請失業救濟人數	1,874K	-	1,910K	-
	21:30	美國初請失業金人數	220K	218K	219K	
12月27日 (週五)	07:30	東京核心消費價格指數(CPI) (同比)	2.2%	2.5%	2.4%	-
	07:50	日本工業生產指數 (月環比)	2.8%	-3.4%	-2.3%	

免責聲明及重要披露

本文件由皓祇資本管理有限公司（以下簡稱「皓祇」）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。本文件所載之內容是皓祇從認為可靠的資料來源獲得。本文件所反映之意見乃屬皓祇之意見，且有機會在沒有事前通知的情況下作出修改。皓祇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。另皓祇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，深入瞭解相關投資風險，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，皓祇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。皓祇及其附屬公司之員工、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；而皓祇及其附屬公司之員工、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，本文件全部或部分內容不得全部或部分轉發、複印，或以任何方式對公眾發佈。本文件由皓祇所提供，並未受任何監管機構審閱。
