

❖ 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

- 美國政府持續停擺 35 天，追平歷史最長停擺記錄
- 中俄總理會晤聯合公報支出，中俄始終視彼此為優先合作伙伴，進一步挖掘能源合作潛力
- 高盛和摩根士丹利 CEO 發聲，警告全球股市將回調

➤ 股市

【美國市場】美國三大股指齊收跌，科技股及高估值股下跌慘重

美國股市三大指數週二收跌，納指和標普 500 指數錄得近一個月最大單日跌幅，其中科技股及高估值股遭大量拋售致下跌慘重，多家華爾街金融機構 CEO 表示全球股市可能出現回撤。截至收盤，標普 500 指數收跌 1.17%，報 6,771.55 點；納斯達克指數收跌 2.04%，報 23,348.64 點；道瓊斯工業指數收跌 0.53%，報 47,085.24 點。VIX 恐慌指數收漲 10.83%，報 19.03 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 1.93%，其中 6 家企業收跌。亞馬遜收跌 1.84%，谷歌 A 收跌 2.18%，英偉達收跌近 4%，特斯拉收跌超 5%，僅 Apple 收漲 0.37%。納斯達克金龍中國指數收跌 2.05%，報 8,125.31 點。熱門中概股中，小馬智行收跌超 11%，小米 ADR 收跌 4.7%。

【歐洲市場】週二歐洲股市漲跌不一

全球市場出現廣泛的風險厭惡情緒，投資者正在審視喜憂參半的財報數據。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.30%，報 570.58 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.34%，報 5,660.20 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.76%，報 23,949.11 點；英國富時 100 指數收漲 0.14%，報 9,714.96 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.52%，報 8,067.53 點。

【亞洲市場】週二日韓股指收跌

週二日韓國股指齊收跌，截至收盤，日經 225 指數收跌 1.7%，報 51,497.20 點，日本東證指數收跌 0.7%，報 3,310.14 點。韓國 KOSPI 指數收跌 2.4%，報 4,121.74 點。

【香港市場】港股三大股指集體調整，恆指失守 26,000 點

港股三大股指週二集體調整，截至收盤，恆生指數收跌 0.79%，報 25,952.40 點，失守 26,000 點；恆生科技指數收跌 1.76%，報 5,818.29 點；恆生中國企業指數收跌 0.92%，報 9,173.21 點。銀行、保險等紅利股走強，招商銀行收漲 2.37%，中國光大銀行收漲 3.09%。黃金、鋰電池、醫藥股走弱，紫金礦業、赤峰黃金收跌約 5%。

【A 股市場】A 股全天震蕩走低，三大股指收跌

週一 A 股全天震蕩走低，三大股指在尾盤小幅回升但仍以收跌結束。截至收盤，上證指數收跌 0.41%，報 3,960.19 點。深證成指收跌 1.71%，報 13,175.22 點；創業板指收跌 1.96%，報 3,134.09 點。板塊方面，兩岸融合概念強勢領漲，板塊漲幅達 6.45%，福建本地股走強，海峽創新大漲 20%。銀行板塊、冰雪旅遊概念表現活躍。醫藥板塊集體調整，創新藥下跌 2.66%，鋰電產業鏈、工業金屬、貴金屬等板塊跌幅居前。

➤ 債券**【美債】週二美債收益率走低**

週二美國國債價格上漲，致美債收益率下降。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 2.53 個基點，報 4.0852%。兩年期美債收益率下跌 2.87 個基點，報 3.5758%。

【非美債市】歐洲公債收益率普遍下跌

週二歐洲公債收益率普遍下跌，德國 10 年期公債收益率下跌 1.3 個基點，至 2.654%；法國、意大利、西班牙、希臘四國 10 年期國債收益率平均下跌 0.87 個基點。

【中國債市】週二國債期貨漲跌不一

中國國債期貨週二漲跌不一，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.04%，10 年期主力合約上漲 0.005%，5 年期主力合約下跌 0.015%，2 年期主力合約下跌 0.007%。

➤ 外匯**【美元】美元指數五連漲，再刷新近三個月新高**

美元指數五連漲，再次刷新近三個月新高位，ICE 美元指數突破 100 點。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.38%，報 100.255 點。彭博美元指數上漲 0.38%，報 1,226.13 點。

【非美貨幣】美元兌歐洲國家貨幣普遍走強

週二美元兌歐洲國家貨幣普遍走強，日元表現強勢。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.36%，報 153.67 日元。歐元兌美元下跌 0.34%，英鎊兌美元下跌 0.91%，美元兌瑞郎上漲 0.32%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣上漲 83 點

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣上漲 83 點，報 7.1349 元。在岸人民幣兌美元下跌 8 點，報 7.1233 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場週二大跌，以太幣期貨跌超 12%

受到市場情緒影響，虛擬貨幣市場週二遭大量拋售，比特幣期貨價格大跌 6.78%，跌下 10 萬美元。以太幣期貨大跌超 12%，報 3,151 美元。

➤ 商品

【能源】原油價格收跌，終結三連漲

原油價格走低，製造業疲軟及美元的持續走強打擊了原油需求。佈倫特原油期貨收跌約 0.7%，結算價報每桶 64.44 美元。美國原油期貨收跌 0.8%，結算價報每桶 60.56 美元。

【貴金屬】現貨金價再跌下 4,000 美元，期金價格收創近一個月新低

貴金屬：週二金價下跌，現貨金價跌下 4,000 美元，期金價格收創近一個月新低。紐約尾盤，現貨金價下跌 1.73%，報每盎司 3,932.8 美元。美國期金下跌 1.84%，報每盎司 3,940.30 美元。

金屬期市：現貨白銀下跌 1.88%，報每盎司 47.1735 美元；白銀期貨下跌 2.48%，報每盎司 46.855 美元。

➤ 市場概覽

11 月 04 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	3,960.19	-0.41	-0.70	0.14	18.15
	香港恆生指數	25,952.40	-0.79	-1.82	0.18	29.37
美股	道瓊工業指數	47,085.24	-0.53	-1.30	-1.00	10.67
	納斯達克指數	23,348.64	-2.04	-2.01	-1.59	20.91
	標普 500 指數	6,771.55	-1.17	-1.73	-1.00	15.13
歐股	英國富時 100 指數	9,714.96	0.14	0.19	-0.02	18.87
	德國 DAX 指數	23,949.11	-0.76	-1.36	-0.04	20.29
	法國 CAC40 指數	8,067.53	-0.52	-1.81	-0.66	9.31
亞太	日經 225 指數	50,218.05	-2.48	0.02	-4.18	25.88
	韓國綜合指數	3,926.89	-4.73	-3.77	-4.40	63.66
	印度 SENSEX30 指數	83,459.15	-0.62	-1.38	-0.57	6.81
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	60.23	-0.54	-0.41	-1.23	-11.67
	現貨黃金	3,941.10	0.23	0.29	-1.54	50.17
	天然氣(USD/MMBtu)	4.30	-0.99	12.71	4.27	-1.47
	LME 銅 (USD/MT)	10,663.50	-1.76	-3.40	-2.06	21.62
外匯	美元指數	100.18	-0.04	0.97	0.38	-7.66
	美元/離岸人民幣	7.13	-0.02	-0.51	0.16	-2.78
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.03	-0.47	0.10	-2.85
	美元/日圓	153.19	-0.31	-0.32	-0.52	-2.55
	歐元/美元	1.15	0.03	-1.01	-0.45	10.92
	英鎊/美元	1.30	-0.01	-1.32	-1.00	4.03
	澳幣/美元	0.65	-0.25	-1.52	-1.08	4.62
債券	美國 10 年期國債收益率	4.07	-0.43	-0.20	-0.24	-10.97
	中國 10 年期國債收益率	1.79	-0.50	-1.54	-0.61	6.63

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 05 日 09:00am

➤ **財經日曆**

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
11月3日 (週一)	16:55	德國製造業 PMI (10月)	49.60		49.60
	17:00	歐元區製造業 PMI (10月)	50.00		50.00
	22:45	美國製造業 PMI (10月)	52.20		52.50
	23:00	美國 ISM 製造業 PMI (10月)	49.10		48.70
	經濟事件	-			
11月4日 (週二)	11:30	澳大利亞利率決議 (11月)	3.60%	3.60%	3.60%
	經濟事件	-澳洲聯儲貨幣政策報告 -歐洲央行行長拉加德發言 -聯邦公開市場委員會委員鮑曼發言			
11月5日 (週三)	17:00	歐元區 S&P Global 綜合 PMI	52.20	52.20	
	17:00	歐元區服務業 PMI (10月)	51.30	52.60	
	21:15	非農就業人數變化 (10月)	-3.2 (萬人)		
	22:45	美國服務業 PMI (10月)	54.20	55.20	
	23:00	美國 ISM 非製造業 PMI (10月)	50.00		
	23:30	美國當周原油庫存	-96.1 (萬桶)		
	經濟事件	-			
11月6日 (週四)	20:00	英國利率決議 (11月)	4.00%		
	21:30	美國非農生產率 (季度環比) (第三季)	3.30%		
	經濟事件	- 英國央行貨幣政策委員會會議紀要			
11月7日 (週五)	11:00	中國進口額 (同比) (10月)	7.40%		
	11:00	中國出口額 (同比) (10月)	8.30%		
	11:00	中國貿易收支 (美元) (10月)	904.5 億		
	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，並不是未來表現之徵示。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，本文件全部或部分內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。
