

❖ 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

- 美國眾議院議員前往過會準備投票，以結束美國史上最長的政府停擺
- 美國白宮經濟顧問哈西特表示，美國經濟到 2026 年第一季應該會恢復至 3-4% 的增長水平
- 德國法院裁定，OpenAI 構成侵犯版權，OpenAI 回應表示不認同該裁決結果

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數漲跌不一，納指受到科技股估值擔憂影響收跌

受到疲軟的 ADP 就業數據影響，市場對美聯儲降息預期升溫，同時美國政府停擺有望在近期結束，這些市場積極情緒帶動道指上漲，而以科技股為主的納指受到科技股估值過高的擔憂影響收跌。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.21%，報 6,846.61 點；納斯達克指數收跌 0.25%，報 23,468.301 點；道瓊斯工業指數收漲 1.18%，報 47,927.96 點。VIX 恐慌指數收跌 1.82%，報 17.28 點。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.21%，其中英偉達回撤 2.96%，特斯拉回撤 1.26%，蘋果上漲 2.16%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.06%，報 8,233.31 點。熱門中概股中，阿特斯太陽能大跌 7.8%，阿里巴巴收跌 3.2%，Bilibili 收跌 1.9%。

【歐洲市場】週二歐洲股市全面上行，泛歐 600 和英國估值創新高

歐洲股市週二延續樂觀情緒全面收漲，泛歐 600 指數及英國富時 100 指數皆創歷史新高。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.28%，報 580.13 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.08%，報 5,725.70 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.53%，報 24,088.06 點；英國富時 100 指數收漲 1.15%，報 9,899.60 點；法國 CAC 40 指數收漲 1.25%，報 8,156.23 點。

【亞洲市場】週二日本股指漲跌互現，韓國股指小幅上漲

週二日韓股指漲跌互現，截至收盤，日經 225 指數收跌 0.14%，報 50,842.93 點，日本東證指



數收漲 0.13%，報 3,321.58 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.77%，報 4,104.53 點。

【香港市場】港股三大股指小幅收漲

港股三大股指週二集體小幅收漲，科技股漲跌互現，小鵬引領汽車股上漲。截至收盤，恆生指數收漲 0.18%，報 26,696.41 點；恆生科技指數收漲 0.15%，報 5,924.39 點；恆生中國企業指數收漲 0.19%，報 9,461.49 點。科技股方面，百度上漲超 2%，小米、騰訊上漲 1% 以內，阿里巴巴、京東跌超 1%。小鵬汽車大漲超 18%，帶動汽車股上行；零售及餐飲股等消費板塊股票繼續上行。半導體芯片股、光伏太陽能股、生物醫藥股等表現不佳。

【A 股市場】A 股三大股指集體收跌，創業板指跌 1.4%

週二 A 股三大股指集體收跌，創業板收跌 1.4%。截至收盤，上證指數收跌 0.39%，報 4,002.76 點。深證成指收跌 1.03%，報 13,289.01 點；創業板指收跌 1.40%，報 3,134.32 點。行業方面，林木指數、燃氣指數、房地產指數漲幅居前。熱門概念方面培育鑽石及超硬材料概念大漲，分別上漲 11.55% 及 7.02%。電子元件指數、通信設備指數、軟件指數、汽車指數跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美債期貨價格走高致美債收益率下滑

受到 ADP 就業數據影響，美國國債期貨走高致收益率下滑。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌約 5 個基點，至 4.1% 下方。兩年期美債收益率下跌約 4 個基點，報 3.551%。

【非美債市】歐洲 10 年前公債收益率普遍下跌

週二歐洲 10 年期公債收益率普遍下行，德國 10 年期公債收益率下跌 1 個基點，至 2.658%；英國 10 年期公債收益率下跌 8 個基點，至 4.382%。法國、意大利、西班牙、希臘四國 10 年期國債收益率平均下跌 1.3 個基點。

【中國債市】週二國債期貨多數持平上一交易日

中國國債期貨週二多數與上一交易日持平，截至收盤，30 年期主力合約與上一交易日持平，10 年期主力合約下跌 0.01%，5 年期主力合約上漲不足 0.01%，2 年期主力合約下跌不足 0.01%。

➤ 外匯

【美元】週二美元指數受勞動力市場數據影響走低

ADP 就業數據導致市場擔憂美國勞動力市場惡化，美元指數在盤中驟然下跌，較當日高點下跌 0.48%。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.16%，報 99.428 點。彭博美元指數下跌 0.09%，報 1,217.60 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣漲跌不一

週二美元兌主要國家貨幣漲跌不一，美元兌日元及歐元走低。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.03%，報 154.10 日元。歐元兌美元上漲 0.25%，英鎊兌美元下跌 0.06%，美元兌瑞郎下跌 0.59%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.1222 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 6 點，報 7.1222 元。在岸人民幣兌美元下跌 32 點，報 7.1207 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場週二走低，比特幣期貨跌下 10.3 萬美元

虛擬貨幣市場於週二全面走低，截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 3.46%，來到 10.3 萬美元下方。以太幣期貨下跌 4.48%，報 3,419 美元；現貨 Solana 下跌超 7%，狗狗幣下跌超 4.5%。

➤ 商品

【能源】原油價格持續走強

受到美國對俄羅斯石油實施新制裁及美國政府停擺即將結束的預期影響，原油價格連續第三日上漲。佈倫特原油期貨收漲 1.72%，結算價報每桶 65.16 美元。美國原油期貨收漲 1.51%，結算價報每桶 61.04 美元。

【貴金屬】金價銀價週二繼續上漲，金價上演 V 型反轉

貴金屬：週二金價走強，在 ADP 就業數據發佈後金價上演 V 型走勢。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.30%，報每盎司 4,127.95 美元。美國期金上漲 0.28%，報每盎司 4,133.50 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 1.44%，報每盎司 51.237 美元；白銀期貨上漲 1.52%。

➤ 市場概覽

11 月 11 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	4,002.76	-0.39	1.07	1.21	19.42
	香港恆生指數	26,696.41	0.18	2.87	3.05	33.08
美股	道瓊工業指數	47,927.96	1.18	1.79	0.77	12.65
	納斯達克指數	23,468.30	-0.25	0.51	-1.08	21.53
	標普 500 指數	6,846.61	0.21	1.11	0.09	16.41
歐股	英國富時 100 指數	9,899.60	1.15	1.90	1.88	21.13
	德國 DAX 指數	24,088.06	0.53	0.58	0.54	20.99
	法國 CAC40 指數	8,156.23	1.25	1.10	0.43	10.51
亞太	日經 225 指數	50,923.80	0.16	1.39	-2.84	27.65
	韓國綜合指數	4,126.62	0.49	3.03	0.47	71.98
	印度 SENSEX30 指數	83,871.32	0.40	-0.13	-0.08	7.34
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	60.95	-0.15	2.27	-0.05	-10.62
	現貨黃金	4,136.41	0.23	3.92	3.33	57.61
	天然氣(USD/MMBtu)	4.52	-0.90	6.90	9.70	3.67
	LME 銅 (USD/MT)	10,827.00	0.29	1.53	-0.56	23.48
外匯	美元指數	99.49	0.05	-0.71	-0.31	-8.29
	美元/離岸人民幣	7.12	-0.04	0.17	-0.04	-2.98
	港幣/離岸人民幣	0.92	-0.03	0.13	-0.05	-3.00
	美元/日圓	154.30	0.09	-0.12	0.20	-1.84
	歐元/美元	1.16	0.00	0.78	0.39	11.86
	英鎊/美元	1.31	-0.05	0.72	-0.06	5.02
	澳幣/美元	0.65	-0.03	0.29	-0.31	5.45
債券	美國 10 年期國債收益率	4.08	-0.95	-1.97	-0.01	-10.77
	中國 10 年期國債收益率	1.80	-0.44	0.33	0.33	7.64

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 12 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10日 (週一)	17:30	歐元區 Sentix 投資者信心指數	-5.40		-7.40
	21:00	加拿大全國經濟信心指數	49.80		48.70
	經濟事件	-			
11月11日 (週二)	07:50	日本貿易帳	1,059 (億日元)	-1,001 (億日元)	2,360 (億日元)
	15:00	英國失業率	4.41%		4.42%
	18:00	歐元區 ZEW 經濟景氣指數 (11 月)	22.70		25.00
	19:00	美國 NFIB 小型企業信心指數	98.80		98.20
	經濟事件	-			
11月12日 (週三)	15:00	德國 CPI (同比) (10 月)	2.40%		
	15:00	德國 CPI (月環比) (10 月)	0.20%		
	21:30	加拿大營建許可 (月環比) (9 月)	-1.20%		
	經濟事件	- 歐元區財長會議 - 美聯儲副主席巴爾發表講話			
11月13日 (週四)	15:00	英國 GDP (季度環比) (第三季)	0.30%		
	15:00	英國 GDP (月環比) (9 月)	0.10%		
	18:00	歐洲工業生產指數 (月環比) (9 月)	-1.20%		
	21:30	美國核心 CPI (月環比) (10 月)	0.20%		
	21:30	美國 CPI (月環比) (10 月)	0.30%		
	經濟事件	- 歐洲央行經濟報告			
11月14日 (週五)	01:00	美國原油庫存	520.20 (萬桶)		
	10:00	中國失業率 (10 月)	5.20%		
	15:45	法國 CPI (月環比) (10 月)	-1.0%		
	16:30	中國香港 GDP (季度環比) (第三季)	0.40%		
	18:00	歐元區 GDP (季度環比) (第三季)	0.10%		
	經濟事件	- 中國國統局新聞發佈會			

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体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。
