

❖ 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

- 白宮發言人稱美國總統特朗普希望在週三晚上簽署法案結束美國政府停擺
- 亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克表示，將在本屆任期結束時退休
- OPEC 轉變預期，預計 2026 年全球石油市場將出現小幅過剩

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股三大指數漲跌不一，道指收創歷史新高

美國三大股指週三漲跌互現，投資者們目前正在關注美國政府停擺的結束可能，同時選擇將資金從科技股轉移，這導致納指繼續收跌，而道指實現四連漲收創新高。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.06%，報 6,850.92 點；納斯達克指數收跌 0.26%，報 23,406.46 點；道瓊斯工業指數收漲 0.68%，報 48,254.82 點。個股方面，Circle 大跌 12.57%。

美國大型科技股普遍走低，科技股七巨頭指數收跌 0.74%，其中 Meta 收跌 2.88%，特斯拉收跌 2.05%，亞馬遜收跌 1.97%，英偉達收漲 0.33%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.46%，報 8,112.98 點。熱門中概股中，大全新能源大跌約 10%，阿特斯太陽能收跌 4.50%，小鵬收跌 2.81%。VIX 恐慌指數受到油價暴跌和對美國經濟的擔憂影響，收漲 1.39%，報 17.52 點。

#### 【歐洲市場】週三歐洲股市繼續收漲，泛歐指數和英國股指續創新高

歐洲股市週三繼續收漲，泛歐指數及英國富時 100 指數再創歷史新高。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.71%，報 584.23 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.08%，報 5,787.31 點，其中銀行股普遍表現較好。

德國 DAX 30 指數收漲 1.22%，報 24,381.46 點；英國富時 100 指數收漲 0.12%，報 9,911.24 點；法國 CAC 40 指數收漲 1.04%，報 8,241.24 點。

#### 【亞洲市場】週三日韓股指齊收漲

日韓股指週三齊收漲，截至收盤，日經 225 指數收漲 0.43%，報 51,063.31 點，日本東證指數

收漲 1.14%，報 3,359.33 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.07%，報 4,150.39 點。

### 【香港市場】港股三大股指小幅收漲

港股三大股指週三集體小幅收漲，截至收盤，恆生指數收漲 0.85%，報 26,922.73 點；恆生科技指數收漲 0.16%，報 5933.99 點；恆生中國企業指數收漲 0.82%，報 9,538.99 點。新消費概念表現強勢，滬上阿姨大漲近 29%，蜜雪集團漲超 3%；醫藥、地產股走強。光伏太陽能、本地券商概念走弱。

### 【A 股市場】A 股三大股指集體收跌，農行市值突破 3 萬億元

週三 A 股三大股指集體收跌。截至收盤，上證指數收跌 0.07%，報 4,000.14 點。深證成指收跌 0.36%，報 13,240.62 點；創業板指收跌 0.39%，報 3,122.03 點。行業方面，光伏產業鏈、核聚變概念、超硬材料、培育鑽石概念走弱，阿特斯、沃爾德大跌超 10%。銀行股逆勢上漲，農業銀行和工商銀行股價創歷史新高，其中農業銀行市值突破 3 萬億元；細胞免疫治療概念表現強勢，開能健康等多股漲停，石油及天然氣股走強。

## ➤ 債券

### 【美債】美債收益率繼續下行

美國國債期貨收益率週三繼續下行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 4.47 個基點，至 4.0713%。兩年期美債收益率下跌 2.49 個基點，報 3.5659%。

### 【非美債市】歐洲 10 年前公債收益率普遍下跌

週三歐洲 10 年期公債收益率普遍走低，德國 10 年期公債收益率下跌 1.5 個基點，至 2.643%；英國 10 年期公債收益率上漲 1.0 個基點，至 4.398%。法國、意大利、西班牙、希臘四國 10 年期國債收益率平均下跌 3.3 個基點。

### 【中國債市】週三國債期貨全面上漲

中國國債期貨週三全面上漲，截至收盤，30 年期主力合約漲 0.09%，10 年期主力合約漲 0.02%，5 年期主力合約上漲 0.03%，2 年期主力合約漲 0.01%。

## ➤ 外匯

### 【美元】週三美元指數倒 V 走勢回吐漲幅

週三美元指數在盤中驟然下跌，呈倒 V 字形走勢，將日內增長基本回吐。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.05%，報 99.494 點。彭博美元指數上漲 0.04%，報 1,218.22 點。

### 【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣漲跌不一，日元下跌 0.38%

週三美元兌主要國家貨幣漲跌不一，紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.38%，報 154.71 日元。歐元兌美元上漲 0.05%，英鎊兌美元下跌 0.14%，美元兌瑞郎下跌 0.34%。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.1224 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣上漲 2 點，報 7.1224 元。在岸人民幣兌美元上漲 35 點，報 7.1172 元。

### 【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場週三小幅走低，比特幣期貨至 10.2 萬美元

虛擬貨幣市場於週三小幅走低，比特幣期貨呈先漲後跌態勢。截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 0.88%，至 10.2 萬美元水平。以太幣期貨下跌 0.20%，報 3,434 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】市場擔憂原有過剩至原油價格大跌

OPEC 公佈 2026 年全球石油市場的預估從赤字將轉為過剩，該數據引發市場擔憂，致使原油價格大跌。佈倫特原油期貨收跌 3.76%，結算價報每桶 62.71 美元。美國原油期貨收跌 4.18%，結算價報每桶 58.49 美元。

### 【貴金屬】週三金價銀價因市場避險情緒大漲

**貴金屬：**因市場對美國經濟前景及原油產能過剩等情況的擔憂，避險產品黃金價格拉升。紐約尾盤，現貨金價上漲 1.69%，報每盎司 4,196.54 美元。美國期金上漲 2.15%，報每盎司 4,204.90 美元。

**金屬期市：**現貨白銀上漲 4.26%，報每盎司 53.4078 美元；白銀期貨上漲 5.19%。

➤ 市場概覽

11 月 12 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              | 4,000.14  | -0.07 | 0.78  | 1.15  | 19.34  |
|      | 香港恆生指數              | 26,922.73 | 0.85  | 3.81  | 3.92  | 34.21  |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 48,254.82 | 0.68  | 1.99  | 1.45  | 13.42  |
|      | 納斯達克指數              | 23,406.46 | -0.26 | 0.25  | -1.34 | 21.21  |
|      | 標普 500 指數           | 6,850.92  | 0.06  | 0.80  | 0.16  | 16.48  |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 9,911.42  | 0.12  | 1.37  | 2.00  | 21.27  |
|      | 德國 DAX 指數           | 24,381.46 | 1.22  | 1.38  | 1.77  | 22.46  |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,241.24  | 1.04  | 2.07  | 1.48  | 11.66  |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 51,023.31 | -0.08 | 0.29  | -2.65 | 27.90  |
|      | 韓國綜合指數              | 4,153.10  | 0.07  | 3.12  | 1.11  | 73.08  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 84,466.51 | 0.71  | 1.21  | 0.63  | 8.10   |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 58.29     | -0.34 | -1.92 | -4.41 | -14.52 |
|      | 現貨黃金                | 4,200.09  | 0.11  | 5.59  | 4.93  | 60.03  |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 4.53      | -0.18 | 3.86  | 9.72  | 3.69   |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 10,944.00 | 1.08  | 2.30  | 0.52  | 24.82  |
| 外匯   | 美元指數                | 99.57     | 0.07  | -0.17 | -0.24 | -8.22  |
|      | 美元/離岸人民幣            | 7.11      | -0.01 | 0.14  | -0.15 | -3.08  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.92      | -0.01 | 0.09  | -0.16 | -3.10  |
|      | 美元/日圓               | 154.97    | 0.12  | -1.23 | 0.64  | -1.42  |
|      | 歐元/美元               | 1.16      | -0.10 | 0.29  | 0.38  | 11.85  |
|      | 英鎊/美元               | 1.31      | -0.11 | -0.14 | -0.26 | 4.81   |
|      | 澳幣/美元               | 0.66      | 0.14  | 1.10  | 0.08  | 5.85   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.08      | 0.37  | 0.03  | 0.17  | -10.61 |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.81      | 0.11  | 0.00  | 0.50  | 7.82   |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 13 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<br>(億日元) | -1,001<br>(億日元) | 2,360<br>(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%          |                 | 2.30%          |
|             | 15:00 | 德國 CPI (月環比) (10 月)       | 0.20%          |                 | 0.30%          |
|             | 21:30 | 加拿大營建許可 (月環比) (9 月)       | -4.00%         |                 | 4.50%          |
|             | 經濟事件  | -歐元區財長會議<br>-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<br>(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。

---