

❖ 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

- 特朗普正式簽署臨時撥款法案，結束長達 43 天的美國歷史最長政府停擺
- 白宮發言人哈西特表示，美國 10 月就業報告將如期發佈，但其中不包含失業率數據
- 多位美聯儲決策者暗示對 12 月降息持謹慎態度
- 國際貨幣基金組織 (IMF) 發言人表示，IMF 注意到美國經濟出現緊張跡象，第四季度經濟增長可能低於之前預測的 1.9%

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數皆創近一個月最大單日跌幅

美國三大股指週四皆創下近一個月來的最大單日跌幅，這是由於美聯儲多位官員釋放了對通脹表示擔憂，並對降息保持謹慎的態度，投資者對美聯儲 12 月降息前景進行重估，科技股遭大量拋售，費城半導體指數跌幅一度升至 4.5%。截至收盤，標普 500 指數收跌 1.66%，報 6,737.49 點；納斯達克指數收跌 2.29%，報 22,870.355 點；道瓊斯工業指數收跌 1.65%，報 47,457.22 點。個股方面，甲骨文收跌 4.15%，博通收跌 4.29%。

美國大型科技股大跌，科技股七巨頭指數收跌 2.26%，其中特斯拉大跌 6.64%，英偉達收跌 3.58%，谷歌 A 收跌 2.84%，Meta 收漲 0.14%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.59%，報 7,983.95 點。熱門中概股中，小馬智行、文遠知行跌超 7.5%，百度收跌 6.3%，Bilibili 收跌 4.7%，阿里巴巴上漲 1.22%。

【歐洲市場】週四歐洲股市受市場情緒影響轉跌

受到市場情緒影響，歐洲股市週四轉跌。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.61%，報 580.67 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.77%，報 5,742.79 點，其中西門子收跌 9.35%。

德國 DAX 30 指數收跌 1.39%，報 24,041.62 點；英國富時 100 指數收跌 1.05%，報 9,807.68 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.11%，報 8,232.49 點。

【亞洲市場】週四日韓股指再收漲

日韓股指週四繼續收漲，截至收盤，日經 225 指數收漲 0.43%，報 51,281.83 點，日本東證指

數收漲 0.67%，報 3,381.72 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.49%，報 4,170.63 點。

【香港市場】港股三大股指收漲，阿里巴巴受利好消息影響漲超 3%

港股三大股指週四低開高走，集體收漲。截至收盤，恆生指數收漲 0.56%，報 27,073.03 點；恆生科技指數收漲 0.80%，報 5981.30 點；恆生中國企業指數收漲 0.63%，報 9,599.06 點。鋰電池板塊漲幅居前，贛鋒鋰業、天齊鋰業漲幅超 10%；科技股普遍走高，華虹半導體收漲超 5%，阿里巴巴收漲超 3%，其在盤中一度上漲至近 6%，該上漲是受到消息稱阿里巴巴秘密啟動對標 ChatGPT 的“千問”項目所影響。

【A 股市場】A 股三大股指齊收漲，鋰電股助力創業板漲超 2.5%

週四 A 股新能源領域的鋰電板塊全面爆發，該增長主要受到儲能需求爆發及投機機構看好等原因助力，帶動創業板指漲超 2.5%，A 股三大股指集體收漲。截至收盤，上證指數收漲 0.73%，報 4,029.50 點。深證成指收漲 1.78%，報 13,476.52 點；創業板指收漲 2.55%，報 3,201.75 點。行業方面，新能源領域的光伏、鋰電池板塊股票集體上漲，天賜材料、恩捷股份等 30 余只股票漲停，寧德時代大漲超 7%。福建板塊、食品板塊、存儲芯片板塊表現亮眼。軟飲料、公路、電信等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美聯儲 12 月降息不確定性增加，美債收益率上行

由於美聯儲 12 月降息前景不確定性增加，美債價格回落致美債收益率上行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 4.41 個基點，至 4.1134%。兩年期美債收益率上漲 2.30 個基點，報 3.5909%。

【非美債市】歐洲 10 年期公債收益率普遍上漲

週四歐洲 10 年期公債收益率普遍上漲約 4 個基點。德國 10 年期公債收益率上漲 4.4 個基點，至 2.688%；英國 10 年期公債收益率上漲 3.8 個基點，至 4.436%。法國、意大利、西班牙、希臘四國 10 年期國債收益率平均上漲 4.7 個基點。

【中國債市】週四國債期貨全面收跌

中國國債期貨週四全面收跌，截至收盤，30 年期主力合約下跌 0.26%，10 年期主力合約下跌 0.10%，5 年期主力合約下跌 0.08%，2 年期主力合約下跌 0.01%。

➤ **外匯**

【美元】週四美元指數回落至兩周內最低水平

週四美元指數回落，至兩周內最低水平。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.33%，報 99.171 點。彭博美元指數下跌 0.19%，報 1,215.96 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣普遍下跌，歐元上漲 0.38%

週四美元走軟，美元兌主要國家貨幣普遍下跌。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.19%，報 154.51 日元。歐元兌美元上漲 0.38%，英鎊兌美元上漲 0.42%，美元兌瑞郎下跌 0.65%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0956 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 171 點，報 7.0956 元。在岸人民幣兌美元上漲 213 點，報 7.0959 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場週四大跌，比特幣跌下 10 萬美元大關

虛擬貨幣市場週四大跌，一天內超 19 萬人爆倉，比特幣跌下 10 萬美元大關。截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 2.98%，跌下 10 萬美元。以太幣期貨下跌 7.20%，報 3,172.50 美元。Solana 下跌 7.49%，Doge 幣下跌 5.21%。

➤ **商品**

【能源】原油價格週三大跌後週四基本持穩

原油價格在週三大跌後於週四基本穩定。佈倫特原油期貨收漲 0.48%，結算價報每桶 63.01 美元。美國原油期貨收漲 0.34%，結算價報每桶 58.69 美元。

【貴金屬】週四金價銀價走低

貴金屬：儘管 VIX 指數走高且美元走軟，但黃金價格在盤中創近三週新高後驟然轉跌。紐約尾盤，現貨金價下跌 0.54%，報每盎司 4,172.84 美元。美國期金下跌 0.96%，報每盎司 4,173.00 美元。

金屬期市：現貨白銀下跌 1.71%，報每盎司 52.3391 美元；白銀期貨下跌 2.21%。

➤ 市場概覽

11 月 13 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	4,029.50	0.73	0.54	1.89	20.22
	香港恆生指數	27,073.03	0.56	2.22	4.50	34.96
美股	道瓊工業指數	47,457.22	-1.65	1.16	-0.22	11.55
	納斯達克指數	22,870.36	-2.29	-2.68	-3.60	18.43
	標普 500 指數	6,737.49	-1.66	0.26	-1.50	14.55
歐股	英國富時 100 指數	9,807.68	-1.05	0.74	0.93	20.00
	德國 DAX 指數	24,041.62	-1.39	1.30	0.35	20.76
	法國 CAC40 指數	8,232.49	-0.11	3.36	1.37	11.54
亞太	日經 225 指數	50,471.77	-1.58	0.45	-3.70	26.51
	韓國綜合指數	4,069.01	-2.44	2.92	-0.94	69.58
	印度 SENSEX30 指數	84,478.67	0.01	1.40	0.64	8.11
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.10	0.70	-1.07	-3.08	-13.33
	現貨黃金	4,188.18	0.40	4.67	4.63	59.58
	天然氣(USD/MMBtu)	4.59	-1.14	6.33	11.37	5.25
	LME 銅 (USD/MT)	10,956.00	0.11	2.56	0.63	24.95
外匯	美元指數	99.24	0.09	-0.37	-0.56	-8.52
	美元/離岸人民幣	7.10	0.04	0.40	-0.34	-3.27
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.01	0.32	-0.36	-3.29
	美元/日圓	154.62	0.04	-0.78	0.41	-1.64
	歐元/美元	1.16	0.00	0.58	0.83	12.35
	英鎊/美元	1.31	-0.36	-0.12	-0.05	5.03
	澳幣/美元	0.65	0.06	0.62	-0.18	5.58
債券	美國 10 年期國債收益率	4.12	-0.05	0.51	0.98	-9.89
	中國 10 年期國債收益率	1.81	-0.17	-0.17	0.45	7.76

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 14 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%		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 -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%		0.10%
	15:00	英國 GDP (月環比) (9 月)	0.00%		-0.10%
	18:00	歐洲工業生產指數 (月環比) (9 月)	-1.10%		0.20%
	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。
