

❖ 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

- **中國和德國第四次高級別財金對話舉行，雙方同意進一步深化離岸人民幣市場合作**
- **美聯儲副主席傑斐遜表示，美聯儲接近中性利率，未來降息需謹慎推進**
- **克裡姆林宮表示，希望在必要的準備工作完成後，俄羅斯總統普京和美國總統特朗普能夠再次舉行峰會**

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數繼續跌勢，VIX 恐慌指數大漲 13%

美國非農就業報告及英偉達財報將於本週發佈，投資者在這些關鍵數據發佈前表現得更為謹慎，科技股及加密貨幣等風險資產進一步遭到拋售，美股延續頹勢低開低走，恐慌指數上升近 13%。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.92%，報 6,672.41 點；納斯達克指數收跌 0.84%，報 22,708.075 點；道瓊斯工業指數收跌 1.18%，報 46,590.24 點。VIX 恐慌指數大漲 12.86%。

科技股七巨頭指數收跌 0.56%，其中英偉達、蘋果、Meta 收跌超 1.2%，特斯拉收漲 1.13%，谷歌 A 受到巴菲特建倉的消息提振，收漲超 3%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.21%，報 7,760.02 點。熱門中概股中，阿特斯太陽能大跌 15%，小鵬收跌 10%，小馬智行收跌 6%，金山雲漲超 9%。

【歐洲市場】歐洲股市全面收跌，泛歐 STOXX 50 收跌超 0.9%

歐洲股市週一全面收跌，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.54%，報 571.68 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.93%，報 5,640.94 點，其中西門子收跌 3.19%，朗盛股份收跌 7.23%。

德國 DAX 30 指數收跌 1.20%，報 23,590.52 點；英國富時 100 指數收跌 0.24%，報 9,675.43 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.63%，報 8,119.02 點。

【亞洲市場】週一日本股市走低，韓國股指反彈近 2%

日韓股指週四繼續收漲，截至收盤，日經 225 指數收跌 0.10%，報 50,323.91 點，日本東證指數收跌 0.37%，報 3,347.53 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.94%，報 4,089.25 點。

【香港市場】港股三大股指兩連跌，大型科技及金融股拖累三大股指下行

港股三大股指週一齊收跌，兩連跌暗示市場情緒稍顯疲軟。截至收盤，恆生指數收跌 0.71%，報 26,384.28 點；恆生科技指數收跌 0.96%，報 5,756.88 點；恆生中國企業指數收跌 0.74%，報 9,509.74 點。大型科技股、銀行、保險、券商等板塊表現低迷，拖累三大股指下行。白酒、有色金屬、電氣設備等板塊走低。鋰礦、竣工、乳製品股逆勢上行，其中中船防務盤中一度上漲 9%。

【A 股市場】A 股三大股指集體調整，鋰礦概念、福建板塊表現強勢

週一 A 股三大指數集體回調，全天呈低開低走態勢。截至收盤，上證指數收跌 0.46%，報 3,972.03 點。深證成指收跌 0.11%，報 13,202.00 點；創業板指收跌 0.20%，報 3,105.20 點。行業方面，能源金屬、船舶製造、互聯網服務、軟件開發行業漲幅居前；鋰礦概念股集體爆發，融捷股份、中礦資源等多股漲停；福建本地股保持上漲趨勢，平潭發展、龍洲股份三連板。醫藥商業、貴金屬、生物製品、保險板塊跌幅居前。

➤ 債券**【美債】美聯儲 12 月降息不確定性增加，美債收益率上行**

由於市場恐慌情緒上升，且投資者在觀望美國重要經濟數據，美債價格跌勢有所消減，美債收益率在連續兩日上漲後回落。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.74 個基點，至 4.1308%。兩年期美債收益率下跌 0.41 個基點，報 3.6018%。

【非美債市】歐洲 10 年前公債收益率普遍上漲

週一歐洲 10 年期公債收益率普遍走低，德國 10 年期公債收益率下跌 0.7 個基點，至 2.712%；英國 10 年期公債收益率下跌 3.9 個基點，至 4.535%。

【中國債市】週四國債期貨全線上漲

中國國債期貨週一全線上漲，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.33%，10 年期主力合約上漲 0.09%，5 年期主力合約上漲 0.05%，2 年期主力合約上漲 0.03%。

➤ 外匯**【美元】週四美元指數上行，逐漸遠離近一個月低位**

週一美元指數繼續上行，逐漸遠離近一個月低位。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.28%，報

99.598 點。彭博美元指數上漲 0.32%，報 1,220.42 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走強，日元達 9 個月新低

美元兌主要國家貨幣走強，日元達近 9 個月新低。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.43%，報 155.21 日元。歐元兌美元下跌 0.29%，英鎊兌美元下跌 0.16%，美元兌瑞郎上漲 0.30%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.1083 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣上漲 92 點，報 7.1083 元。在岸人民幣兌美元下跌 41 點，報 7.1048 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場繼續走低，比特幣跌下 9.2 萬美元

加密貨幣市場繼續走低，市場恐慌情緒上升導致加密貨幣被大量拋售。截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 2.87%，跌下 9.2 萬美元。以太幣期貨下跌 5.69%，跌下 3,000 美元。Solana 下跌 4.86%，Doge 幣下跌 3.26%。

➤ 商品

【能源】週一原油價格回落

原油價格在連漲兩日後回落，俄羅斯黑海重要出口樞紐在遭受烏克蘭襲擊停止出口兩日後，已經恢復裝貨。佈倫特原油期貨收跌 0.3%，結算價報每桶 64.20 美元。美國原油期貨收跌 0.3%，結算價報每桶 59.91 美元。

【貴金屬】金價三連跌至一週低位

貴金屬：金價三連跌，來到近一週低位。受到了美元走強以及投資者目前仍在觀望將於本週發佈的重要經濟數據的影響。紐約尾盤，現貨金價下跌 1.00%，報每盎司 4,043.38 美元。美國期金下跌 1.23%，報每盎司 4,043.80 美元。

金屬期市：現貨白銀下跌 0.78%，報每盎司 50.1913 美元；白銀期貨下跌 1.32%。期銅下跌 1.46%，報每磅 4.9890 美元。

➤ 市場概覽

11 月 17 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	3,972.04	-0.46	-1.16	0.44	18.51
	香港恆生指數	26,384.28	-0.71	-0.99	1.84	31.53
美股	道瓊工業指數	46,590.24	-1.18	-1.64	-2.04	9.51
	納斯達克指數	22,708.07	-0.84	-1.29	-4.29	17.59
	標普 500 指數	6,672.41	-0.92	-2.34	-2.45	13.44
歐股	英國富時 100 指數	9,675.43	-0.24	-1.14	-0.43	18.38
	德國 DAX 指數	23,590.52	-1.20	-1.54	-1.54	18.49
	法國 CAC40 指數	8,119.02	-0.63	0.79	-0.03	10.00
亞太	日經 225 指數	49,307.38	-2.02	-3.04	-5.92	23.59
	韓國綜合指數	4,017.49	-1.75	-2.16	-2.19	67.43
	印度 SENSEX30 指數	84,950.95	0.46	1.69	1.21	8.72
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.70	-0.35	-2.20	-2.10	-12.45
	現貨黃金	4,041.35	-0.09	-2.06	0.96	53.99
	天然氣(USD/MMBtu)	4.34	-0.46	-4.91	5.26	-0.53
	LME 銅 (USD/MT)	10,778.50	-0.68	-0.16	-1.00	22.93
外匯	美元指數	99.56	-0.03	0.12	-0.25	-8.23
	美元/離岸人民幣	7.11	0.03	0.17	-0.17	-3.10
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.03	0.20	-0.22	-3.16
	美元/日圓	155.28	0.01	-0.73	0.84	-1.22
	歐元/美元	1.16	-0.05	0.03	0.42	11.90
	英鎊/美元	1.31	-0.07	-0.02	-0.04	5.04
	澳幣/美元	0.65	-0.12	-0.63	-0.90	4.82
債券	美國 10 年期國債收益率	4.13	-0.09	0.45	1.40	-9.51
	中國 10 年期國債收益率	1.80	-0.17	-0.39	0.39	7.70

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 18 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17日 (週一)	7:50	日本 GDP (季度環比) (第三季)	0.60%		-0.40%
	21:30	紐約聯儲製造業指數 (11 月)	10.70		18.70
	21:30	加拿大 CPI (月環比) (10 月)	0.10%		0.20%
	經濟事件	- 英國央行 MFC 委員曼恩發表講話			
11月18日 (週二)	16:30	香港失業率 (10 月)	3.90%		
	21:15	加拿大新屋開工 (10 月)	279.2K		
	22:15	美國工業生產指數 (月環比) (10 月)	0.10%		
	經濟事件	-英國央行 MFC 委員皮爾發表講話			
11月19日 (週三)	07:50	日本出口額 (同比) (10 月)	4.20%		
	15:00	英國 CPI (同比) (10 月)	3.80%		
	18:00	歐元區 CPI (同比) (10 月)	2.20%	2.10%	
	經濟事件	-歐洲央行非貨幣政策會議			
11月20日 (週四)	15:00	德國 PPI (月環比) (10 月)	-0.10%		
	16:30	香港 CPI (同比) (10 月)	1.10%		
	21:30	美國費城聯儲製造業指數 (11 月)	-12.80		
	21:30	美國費城聯儲就業指數 (11 月)	4.60		
	23:00	美國成品房銷售 (10 月)	4.06M		
	經濟事件	- FOMC 會議紀要			
11月21日 (週五)	07:30	日本消費物價指數 (月環比) (10 月)	0.10%		
	22:45	美國製造業 PMI (11 月)	52.50		
	22:45	美國服務業 PMI (11 月)	54.80		
	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。
