

❖ 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

- 中國外交部亞洲司司長表示，對與訪華日本官員的會談“當然不滿意”，氣氛“嚴肅”
- 德國財長科林貝爾在訪華期間討論了中國產能過剩問題，並強調如果無法找到解決方案，歐盟將採取行動
- 美聯儲巴爾金表示，希望即將公佈的官方數據能夠幫助明確經濟走向，目前通脹和就業均面臨風險

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數繼續走低，高估值科技股進一步遭拋售

美國 ADP 數據於週二公佈，數據顯示美國私營部門人數持續減少，在勞動力市場走弱及經濟前景不明朗的背景下，投資者紛紛選擇拋售高估值科技股，選擇避險資產，美股三大指數集體低開低走。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.83%，報 6,617.32 點，連續四個交易日收跌；納斯達克指數收跌 1.21%，報 22,432.845 點；道瓊斯工業指數收跌 1.07%，報 46,091.74 點。VIX 恐慌指數連續第二天漲超 10%。

科技股七巨頭指數收跌 1.82%，亞馬遜收跌 4.43%，英偉達收跌 2.81%，微軟收跌 2.70%，特斯拉收跌 1.88%，谷歌 A 在上一交易日收漲超 3% 後於週二小幅下跌 0.26%。納斯達克金龍中國指數逆勢收漲 0.42%，報 7,793.00 點。熱門中概股中，大全新能源收跌 6.7%，阿特斯太陽能收跌 6.7%，晶科能源收跌 6.1%。

【歐洲市場】歐洲股市全面收跌，主要股指皆跌超 1%

歐洲股市週二全面收跌，主要股指跌幅皆超 1%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 1.76%，報 561.62 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 1.88%，報 5,534.71 點，其中西門子繼續跌勢，收跌 6.39%，Ocado 集團收跌 17.40%。

德國 DAX 30 指數收跌 1.77%，報 23,173.05 點；英國富時 100 指數收跌 1.27%，報 9,552.30 點；法國 CAC 40 指數收跌 1.86%，報 7,967.93 點。

【亞洲市場】週二日本股指及韓國股指均下跌

截至收盤，日經 225 指數收跌 3.22%，報 48,702.98 點，日本東證指數收跌 2.88%，報 3,251.10 點。韓國 KOSPI 指數收跌 3.32%，報 3,953.62 點。

【香港市場】港股三大股指均跌超 1%

港股三大股指週二集體下跌。截至收盤，恆生指數收跌 1.72%，報 25,930.03 點；恆生科技指數收跌 1.93%，報 5645.73 點；恆生中國企業指數收跌 1.65%，報 9,174.84 點。鋼鐵、有色金屬、化工、煤炭跌幅靠前。小鵬汽車跌逾 10%領跌汽車股，快手、百度、京東、小米等大型科技股普遍走低。

【A 股市場】A 股三大股指集體收跌

週二 A 股三大股指集體收跌，創業板指跌超 1%。截至收盤，上證指數收跌 0.81%，報 3,939.81 點。深證成指收跌 0.92%，報 13,080.49 點；創業板指收跌 1.16%，報 3,069.22 點。行業方面，拼多多、小紅書等互聯網電商概念表現亮眼。AI 應用、信創、半導體、軟件開發指數漲幅居前。煤炭股持續走低，安泰集團、雲煤能源跌停；電池、鈦白粉、有機硅指數跌幅居前。

➤ 債券**【美債】市場恐慌情緒帶動避險需求，美債收益率走低**

市場恐慌情緒持續上升，美債收益率走低。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.74 個基點，至 4.1212%。兩年期美債收益率下跌 3.34 個基點，報 3.5767%。

【非美債市】歐洲 10 年前公債收益率漲跌不一

週二歐洲 10 年期公債收益率漲跌不一，德國 10 年期公債收益率下跌 0.6 個基點，至 2.706%；英國 10 年期公債收益率上漲 1.9 個基點，至 4.554%。

【中國債市】週二國債期貨均上漲

中國國債期貨週三均上漲，截至收盤，30 年期主力合約漲 0.06%，10 年期主力合約漲 0.03%，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】週二美元指數震蕩走低

週二美元震蕩走低，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.05%，報 99.541 點。彭博美元指數下跌 0.06%，報 1,219.19 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣持續走強，美元兌日元上漲 0.17%

美元兌主要國家貨幣持續走強，紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.17%，報 155.52 日元。歐元兌美元下跌 0.08%，英鎊兌美元下跌 0.03%，美元兌瑞郎上漲 0.43%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.1108 元

紐約尾盤，離岸人民幣兌美元下跌 25 點，報 7.1108 元。在岸人民幣兌美元下跌 77 點，報 7.1125 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場反彈上行，比特幣期貨回到 9.3 萬美元上方

加密貨幣市場在多日走低後於週二反彈。截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 1.25%，回到 9.3 萬美元上方。以太幣期貨上漲 4.09%，報 3,129.50 美元。

➤ **商品**

【能源】週二原油價格漲超 1%

歐盟外交官發表鷹派言論，因此市場預期俄羅斯制裁將收緊，週二油價漲超 1%。佈倫特原油期貨收漲 1.07%，結算價報每桶 64.89 美元。美國原油期貨收漲 1.39%，結算價報每桶 60.74 美元。

【貴金屬】現貨金價上漲，全天呈 V 字形走勢

貴金屬：由於美國就業數據疲軟，市場避險情緒走高，現貨金價於週二收漲，全天呈 V 字形走勢。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.54%，報每盎司 4,066.40 美元。美國期金下跌 0.22%，報每盎司 4,065.60 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 0.94%，報每盎司 50.6972 美元；白銀期貨下跌 0.33%。期銅下跌 0.53%，報每磅 4.9655 美元。

➤ 市場概覽

11 月 18 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	3,939.81	-0.81	-1.57	-0.38	17.54
	香港恆生指數	25,930.03	-1.72	-2.87	0.09	29.26
美股	道瓊工業指數	46,091.74	-1.07	-3.83	-3.09	8.34
	納斯達克指數	22,432.85	-1.21	-4.65	-5.45	16.17
	標普 500 指數	6,617.32	-0.83	-3.35	-3.26	12.51
歐股	英國富時 100 指數	9,552.30	-1.27	-3.51	-1.70	16.88
	德國 DAX 指數	23,180.53	-1.74	-3.77	-3.25	16.43
	法國 CAC40 指數	7,967.93	-1.86	-2.31	-1.89	7.96
亞太	日經 225 指數	48,813.42	0.23	-4.40	-6.86	22.36
	韓國綜合指數	3,917.81	-0.91	-5.57	-4.62	63.28
	印度 SENSEX30 指數	84,673.02	-0.33	0.96	0.87	8.36
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	60.60	-0.23	3.61	-0.62	-11.13
	現貨黃金	4,066.27	-0.02	-3.06	1.58	54.94
	天然氣(USD/MMBtu)	4.37	-0.05	-3.62	5.94	0.11
	LME 銅 (USD/MT)	10,719.50	-0.55	-0.99	-1.54	22.26
外匯	美元指數	99.58	0.03	0.09	-0.22	-8.21
	美元/離岸人民幣	7.11	0.00	0.03	-0.16	-3.09
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.02	0.22	-0.37	-3.30
	美元/日圓	155.48	-0.02	-0.44	0.97	-1.09
	歐元/美元	1.16	0.00	-0.09	0.38	11.85
	英鎊/美元	1.31	-0.05	0.05	-0.10	4.98
	澳幣/美元	0.65	-0.14	-0.64	-0.72	5.01
債券	美國 10 年期國債收益率	4.12	0.05	1.13	0.93	-9.93
	中國 10 年期國債收益率	1.81	0.11	0.22	0.61	7.94

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 19 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)	16:10	美國初請失業金人數	219K		232K
	16:30	香港失業率 (10 月)	3.90%		3.80%
	21:15	加拿大新屋開工 (10 月)	279.2K		232.8K
	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。
