

❖ 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

- 美聯儲 10 月底會議記錄顯示，美聯儲多為決策者在會議上反對 12 月再次降息
- 英偉達公佈的第四季度營收預測遠高於華爾街的預測，其股價在盤後大漲 5%
- 上合組織總理會議公報：維護多邊貿易，反對以對抗性思維解決地區熱點問題

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數收漲，標普 500 結束四連跌

受到谷歌上漲的帶動，美國三大股指集體高開，其中科技股走強，納斯達克指數領漲三大股指，標普 500 指數終結四連跌。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.38%，報 6,642.16 點；納斯達克指數收漲 0.59%，報 22,564.229 點；道瓊斯工業指數收漲 0.10%，報 46,138.77 點。VIX 恐慌指數下跌 4.05%。

科技股七巨頭指數收漲 0.90%，谷歌 A 收漲 3%，盤中一度漲至 6.9%；英偉達收漲 2.85%，在其公佈超預期的第三季營收和第四季營收預測後，盤後漲幅超 5%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.54%，報 7,673.21 點。熱門中概股中，老虎證券跌超 10%，小鵬、晶科能源跌超 6%，京東收跌近 2%，阿里巴巴收跌 0.52%。

【歐洲市場】歐洲股市基本持平，主要股指波動不超 0.5%

歐洲股市週三基本持平，市場在觀望英偉達的財報表現，各主要股指波動皆小於 0.5%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.03%，報 561.71 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.13%，報 5,542.05 點，其中諾基亞收跌近 7%。

德國 DAX 30 指數收跌 0.08%，報 23,162.92 點；英國富時 100 指數收跌 0.47%，報 9,507.41 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.18%，報 7,953.77 點。

【亞洲市場】週三日韓股指再度走低

截至收盤，日經 225 指數收跌 0.34%，報 48,537.7 點，日本東證指數收跌 0.17%，報

3,245.58 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.61%，報 3,929.51 點。

【香港市場】港股三大股指高開低走

港股週三高開低走，三大股指集體收跌。截至收盤，恆生指數收跌 0.38%，報 26,117.99 點；恆生科技指數收跌 0.69%，報 5606.90 點；恆生中國企業指數收跌 0.26%，報 9,151.04 點。周大福、紫金礦業漲幅超 2%，小米集團收跌 4.81%，蔚來、理想跌超 2%，泡泡瑪特收跌 2.27%。

【A 股市場】A 股三大股指集體收跌

週三 A 股三大股指漲跌互現，上證指數、創業板指震蕩收漲，鋰礦股持續強勢表現。截至收盤，上證指數收漲 0.18%，報 3,946.74 點。深證成指跌幅小於 0.01%，報 13,080.09 點；創業板指收漲 0.25%，報 3,076.85 點。行業方面，水產股集體大漲，大湖股份、獐子島等多只股漲停，軍工、貴金屬、黃金珠寶、鋰礦等板塊走強。燃氣、房地產、兩岸融合、海南自貿港、互聯網等板塊走低。

➤ 債券

【美債】市場對美聯儲降息的預期降低，美債收益率走高

由於美國政府推遲發佈就業數據，市場對美聯儲降息的預期降低，美債收益率走高。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 1.55 個基點，至 4.1289%。兩年期美債收益率上漲 1.48 個基點，報 3.5873%。

【非美債市】歐洲 10 年期公債收益率漲跌不一

週三歐洲 10 年期公債收益率漲跌不一，德國 10 年期公債收益率上漲 0.5 個基點，至 2.711%；英國 10 年期公債收益率上漲 4.9 個基點，至 4.602%。西班牙 10 年期公債收益率基本持平上一交易日；法國、意大利、希臘三國 10 年期公債收益率平均下跌 0.53 個基點。

【中國債市】週三國債期貨全面走低

中國國債期貨週三全面走低，截至收盤，30 年期主力合約跌 0.41%，10 年期主力合約跌 0.06%，5 年期主力合約跌 0.03%，2 年期主力合約跌 0.03%。

➤ 外匯

【美元】週三美元走強，ICE 美元指數衝上 100 點關口

週三美元走強，紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.67%，報 100.243 點，衝上 100 點關口。彭博美元指數上漲 0.49%，報 1,225.34 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣持續走強，美元兌日元上漲近 1%

美元兌主要國家貨幣持續走強，美元兌日元大漲近 1%。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.95%，報 157.05 日元。歐元兌美元下跌 0.46%，英鎊兌美元下跌 0.70%，美元兌瑞郎上漲 0.82%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.1163 元

紐約尾盤，離岸人民幣兌美元報 7.1163 元。在岸人民幣兌美元上漲 29 點，報 7.1096 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場表現不佳，比特幣跌至 9 萬美元水平

加密貨幣總市值蒸發約 1 萬億美元，比特幣及以太幣轉跌。截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 2.72%，跌至 9 萬美元水平。以太幣期貨下跌 4.35%，報 2,991.50 美元，跌下 3,000 美元。

➤ 商品

【能源】週三原油價格大跌 2.1%

因為有消息稱美國正在重新推動結束俄羅斯與烏克蘭的戰爭，週三油價大跌 2.1%。佈倫特原油期貨收跌 2.1%，結算價報每桶 63.51 美元。美國原油期貨收跌 2.1%，結算價報每桶 59.44 美元。

【貴金屬】週三金價小幅上漲，銀價銅價漲幅超 1%

貴金屬：金價上漲，美聯儲公佈 10 月底會議記錄後金價漲幅收窄。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.28%，報每盎司 4,078.59 美元。美國期金上漲 0.36%，報每盎司 4,081.10 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 1.41%，報每盎司 51.4188 美元；白銀期貨上漲 1.17%。期銅上漲 1.28%，報每磅 5.0320 美元。

➤ 市場概覽

11 月 19 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	3,946.74	0.18	-1.33	-0.20	17.75
	香港恆生指數	25,830.65	-0.38	-4.06	-0.29	28.77
美股	道瓊工業指數	46,138.77	0.10	-4.39	-2.99	8.45
	納斯達克指數	22,564.23	0.59	-3.60	-4.89	16.85
	標普 500 指數	6,642.16	0.38	-3.05	-2.90	12.93
歐股	英國富時 100 指數	9,507.41	-0.47	-4.08	-2.16	16.33
	德國 DAX 指數	23,162.92	-0.08	-5.00	-3.32	16.34
	法國 CAC40 指數	7,953.77	-0.18	-3.49	-2.06	7.76
亞太	日經 225 指數	50,274.84	3.58	-1.95	-4.08	26.02
	韓國綜合指數	4,015.57	2.19	-3.71	-2.24	67.35
	印度 SENSEX30 指數	85,186.47	0.61	0.85	1.49	9.02
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.79	0.59	1.87	-1.95	-12.32
	現貨黃金	4,108.24	0.74	-1.53	2.63	56.53
	天然氣(USD/MMBtu)	4.54	-0.26	-2.32	10.04	3.99
	LME 銅 (USD/MT)	10,752.50	0.31	-1.75	-1.24	22.63
外匯	美元指數	100.18	-0.04	1.04	0.38	-7.65
	美元/離岸人民幣	7.12	-0.03	-0.28	-0.10	-3.03
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.03	-0.08	-0.29	-3.23
	美元/日圓	157.10	-0.04	-1.62	2.02	-0.06
	歐元/美元	1.15	-0.05	-0.87	-0.04	11.38
	英鎊/美元	1.31	-0.05	-1.06	-0.76	4.28
	澳幣/美元	0.65	0.08	-0.70	-0.95	4.77
債券	美國 10 年期國債收益率	4.14	0.09	0.47	1.55	-9.38
	中國 10 年期國債收益率	1.81	-0.06	0.06	0.67	8.00

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 20 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)	05:30	美國當周 API 原油庫存	1.300M		4.400M
	15:00	英國 CPI (同比) (10 月)	3.80%		3.60%
	18:00	歐元區 CPI (同比) (10 月)	2.20%	2.10%	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。
