

❖ 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 約再次降息
- 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, 数据截止北京時間 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

本文件由港湾家族办公室（以下简称「港湾家办」）编制，仅供参考及或讨论用途，并未顾及任何获得本文件人士的特定投资目标、财务状况或其特定需要。本文件所载之资料并不构成亦不应被视为任何投资意见、或任何认购、交易或出售任何投资产品或服务之要约或招揽。对于涉及虚拟资产及加密货币部分，阁下应特别留意相关监管风险及合规政策的变化。本文件所载之内容是港湾家办从认为可靠的资料来源获得。本文件所反映之意见乃属港湾家办之意见，且有机会在没有事前通知的情况下作出修改。港湾家办并无就本文件所载之数据之准确性、完整性、正确性或适时性作出任何陈述或保证。另港湾家办毋须亦不会就任何人士使用本文件或其内容承担任何责任。本文件所引用之过去表现只供参考，并不是未来表现之征示。投资涉及风险，投资者可能无法收回原来投资之部分或全部投资金额。阁下应在作出任何投资之前咨询独立专业意见，深入了解相关投资风险，并应审慎考虑本文件所载任何产品对其是否适合。除非另有书面同意，港湾家办并非阁下之顾问或以阁下之受信人身份行事。编写本报告的分析员(们)特此声明，本报告中所表达的意见只反映分析员(们)对有关公司及其证券的个人意见。分析员(们)进一步确定分析员(们)没有，也不会因本报告所表达的具体建议或意见而得到直接或间接的报酬。港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事随时可能替数据内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖(不论是否以委托人身份)拥有资料中所述及公司的证券；而港湾家办与其附属公司及集团公司之员工、董事亦可能为本文件数据内容所述及公司的董事。未获得本公司事先授权下，本文件全部或部分内容不得全部或部分转发、复印，或以任何方式对公众发布。本档由港湾家办所提供，并未受任何监管机构审阅。