

❖ 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

- 中美元首通電話，中國國家主席習近平強調“台灣回歸中國是戰後國際秩序重要組成部分”
- 美國商務部長盧特尼克表示，美國總統特朗普正在考慮是否允許英偉達向中國出售先進人工智能芯片
- 全美商業經濟協會在年度預測調查中表示，2026 年美國經濟增長將略加快，但就業增長仍將疲軟

➤ 股市

【美國市場】美股三大指數齊收漲，納指創 5 月來最大單日漲幅

美聯儲理事沃勒在上週紐約聯儲總裁威廉姆斯釋放鴿派信號後，也明確表明其主張在 12 月降息，市場對美聯儲今年降息的預期飆升。同時，中美元首進行了電話會談，進一步提振了市場情緒，科技股走高。美國三大股指收漲，納斯達克指數漲超 2.6%，VIX 恐慌指數大跌超 10%。截至收盤，標普 500 指數收漲 1.55%，報 6,705.12 點；納斯達克指數收漲 2.69%，報 22,872.005 點，為近六個月最大單日漲幅；道瓊斯工業指數收漲 0.44%，報 46,448.27 點。VIX 恐慌指數大跌 12.46%。個股方面，博通收漲超 11%，奈飛收漲 2.55%，甲骨文收漲 0.76%。

科技股七巨頭指數收漲 2.75%，特斯拉收漲 6.82%，谷歌 A 收漲 6.31%，Meta 收漲 3.16%，亞馬遜、英偉達漲超 2%。納斯達克金龍中國指數收漲 2.82%，報 7,726.23 點。熱門中概股中，文遠知行收漲 14.72%，小馬智行、阿特斯太陽能漲超 10%，大全新能源收漲近 9%，百度收漲 7.44%，阿里巴巴收漲 5.10%。

【歐洲市場】歐洲股市週一漲跌互現

歐洲股市漲跌互現，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.14%，報 562.88 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.25%，報 5,528.67 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.64%，報 23,239.18 點；英國富時 100 指數收跌 0.05%，報 9,534.91 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.29%，報 7,959.67 點。

【亞洲市場】週一日韓股指漲跌互現

週一日韓股指漲跌互現，截至收盤，日經 225 指數收漲 1.81%，報 49,504.00 點，韓國 KOSPI 指數收跌 0.19%，報 3,846.06 點。

【香港市場】港股三大股指高開高走，恆生科技指數漲超 2.7%

港股三大股指週一高開高走，恆生科技指數收漲超 2.7%。截至收盤，恆生指數收漲 1.97%，報 25,716.50 點；恆生科技指數收漲 2.78%，報 5,545.56 點；恆生中國企業指數收漲 0.86%，報 9,157.60 點。軍工及短視頻板塊領漲，科網、新能源車板塊反彈，快手大漲約 7%，網易上漲約 6%，阿里巴巴上漲約 5%，蔚來上漲約 6%。半導體、鋰電股走低，華虹半導體收跌約 5%，贛鋒鋰業收跌約 6%。

【A 股市場】A 股三大股指震蕩收漲，軍工相關板塊領漲

週一 A 股三大股指震蕩收漲，截至收盤，上證指數收漲 0.05%，報 3,836.77 點。深證成指收漲 0.37%，報 12,585.08 點；創業板指收漲 0.31%，報 2,929.04 點。行業方面，軍工相關板塊全線上漲，中船系、航母、軍工信息化、商業航天等概念板塊領漲，拼多多合作、小紅書平台、文化傳媒、互聯網等新經濟板塊表現亮眼。鋰礦、石油天然氣、林木等能源板塊表現不佳，兩岸融合、海南自貿港面臨調整。

➤ 債券

【美債】週一美債收益率全面走低

週一美債收益率全面走低，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 2.69 個基點，至 4.0363%。兩年期美債收益率下跌 0.64 個基點，報 3.5011%。

【非美債市】歐洲 10 年期公債收益率普遍走低

週四歐洲 10 年期公債收益率普遍走低，德國 10 年期公債收益率下跌 1.1 個基點，至 2.692%；英國 10 年期公債收益率下跌 0.6 個基點，至 4.540%。法國、意大利、西班牙、希臘 10 年期公債收益率平均下跌 1.75 個基點。

【中國債市】週一國債期貨全線上漲

中國國債期貨週一全線上漲，截至收盤，30 年期主力合約漲 0.15%，10 年期主力合約漲 0.06%，5 年期主力合約漲 0.03%，2 年期主力合約漲 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元小幅波動，ICE 美元指數下跌 0.03%

週一美元小幅波動，美聯儲今年降息概率提升並未對美元指數有明顯影響。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.03%，報 100.150 點。彭博美元指數上漲 0.02%，報 1,226.64 點。

【非美貨幣】週一美元兌主要國家貨幣漲跌不一

週一美元兌主要國家貨幣漲跌不一，美元兌歐洲主要貨幣普遍下跌。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.26%，報 156.81 日元。歐元兌美元上漲 0.08%，英鎊兌美元上漲 0.06%，美元兌瑞郎下跌 0.02%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.1062 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 11 點，報 7.1062 元。在岸人民幣兌美元上漲 47 點，報 7.1056 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場迎來反彈，比特幣接近 8.9 萬美元水平

加密貨幣市場迎來反彈，截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 5.13%，接近 8.9 萬美元水平。以太幣期貨大漲 7.24%，報 2,969.50 美元。

➤ 商品

【能源】週一原油價格漲超 1%

俄烏能否達成和平協議仍存在不確定性，油價漲超 1%。佈倫特原油期貨收漲 1.29%，結算價報每桶 63.37 美元。美國原油期貨收漲 1.34%，結算價報每桶 58.84 美元。

【貴金屬】金價銀價走強，現貨金價站上 4,100 美元關口

貴金屬：金價走強，現貨金價站上 4,100 美元關口。紐約尾盤，現貨金價上漲 1.80%，報每盎司 4,138.26 美元。美國期金上漲 1.44%，報每盎司 4,138.00 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 2.69%，報每盎司 51.3688 美元；白銀期貨上漲 2.53%。期銅下跌 0.25%，報每磅 5.0025 美元。

➤ 市場概覽

11 月 24 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	3,836.77	0.05	-3.41	-2.98	14.47
	香港恆生指數	25,716.50	1.97	-2.53	-0.73	28.20
美股	道瓊工業指數	46,448.27	0.44	-0.30	-2.34	9.18
	納斯達克指數	22,872.01	2.69	0.72	-3.60	18.44
	標普 500 指數	6,705.12	1.55	0.49	-1.97	14.00
歐股	英國富時 100 指數	9,534.91	-0.05	-1.45	-1.88	16.66
	德國 DAX 指數	23,239.18	0.64	-1.49	-3.00	16.73
	法國 CAC40 指數	7,959.67	-0.29	-1.96	-1.99	7.84
亞太	日經 225 指數	48,966.96	0.70	-2.71	-6.57	22.74
	韓國綜合指數	3,901.06	1.43	-1.30	-5.03	62.58
	印度 SENSEX30 指數	84,900.71	-0.39	-0.06	1.15	8.65
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	58.88	0.07	-2.95	-2.84	-13.26
	現貨黃金	4,127.92	-0.20	1.49	3.12	57.28
	天然氣(USD/MMBtu)	4.52	-0.62	3.43	9.63	3.60
	LME 銅 (USD/MT)	10,773.00	-0.04	-0.05	-1.05	22.87
外匯	美元指數	100.20	0.05	0.65	0.39	-7.64
	美元/離岸人民幣	7.10	-0.05	0.11	-0.28	-3.20
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.03	0.05	-0.40	-3.34
	美元/日圓	156.70	-0.12	-0.73	1.76	-0.32
	歐元/美元	1.15	0.03	-0.47	-0.10	11.31
	英鎊/美元	1.31	0.06	-0.24	-0.30	4.77
	澳幣/美元	0.65	0.02	-0.65	-1.22	4.48
債券	美國 10 年期國債收益率	4.03	0.14	-2.01	-1.15	-11.78
	中國 10 年期國債收益率	1.82	0.17	0.61	1.11	8.48

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 25 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24日 (週一)	13:00	新加坡 CPI (同比) (10 月)	0.70%		1.20%
	17:00	德國 IFO 商業預期指數 (11 月)	91.60		90.60
	經濟事件	- 歐洲央行行長拉加德發表講話			
11月25日 (週二)	15:00	德國 GDP (季度環比) (第三季)	-0.30%	0.00%	
	21:30	美國零售銷售 (月環比) (9 月)	0.60%	0.40%	
	21:30	美國 PPI (月環比) (9 月)	-0.10%	0.30%	
	23:00	諮商會消費者信心指數 (11 月)	94.60	93.30	
	經濟事件	-德國央行行長內格爾發表講話			
11月26日 (週三)	21:30	美國 GDP (季度環比) (第三季)	3.80%		
	21:30	美國初請失業金人數	220K		
	23:00	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (9 月)	0.20%	0.20%	
	23:00	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (9 月)	2.90%		
	23:00	美國新屋銷售 (9 月)	800K	710K	
	23:30	美國原油庫存	-3.426M		
	經濟事件	-英國秋季預算案 -歐洲央行金融穩定評估			
11月27日 (週四)	15:00	德國 GFK 消費者景氣指數 (12 月)	-24.10%		
	經濟事件	-美聯儲褐皮書 -歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要			
11月28日 (週五)	15:45	法國 CPI (月環比) (11 月)	0.10%		
	15:45	法國 GDP (季度環比) (第三季)	0.30%	0.50%	
	16:55	德國失業率 (11 月)	6.30%		
	21:00	德國 CPI (月環比) (11 月)	0.30%		
	經濟事件	-德國央行行長內格爾發表講話			

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。
