

❖ 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

- 烏克蘭和美國代表將於本周會面，討論和平與安全方案，美國代表將於下週到訪莫斯科
- 特朗普施壓無效，英國堅持對美國科技巨頭征收數字服務稅
- 摩根大通上調中國股票評級至“超配”，表示相比潛在的下行風險，明年出現大幅上漲的可能性更高

➤ 股市

【美國市場】美股因假期休市

美國股市週四因感恩節假期休市。

【歐洲市場】歐洲股市表現平穩，主要股指漲跌互現

週四歐洲股市表現較為平穩，各大主要股指波動小於 0.2%，漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.14%，報 575.00 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.04%，報 5,653.17 點。其中彪馬收漲近 19%，Allfunds 集團收漲超 22%。

德國 DAX 30 指數收漲 0.18%，報 23,767.96 點；英國富時 100 指數收漲 0.02%，報 9,693.93 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.04%，報 8,099.47 點。

【亞洲市場】週四日本股指及韓國股指集體收漲

截至收盤，日經 225 指數收漲 1.23%，報 50,167.10 點，日本東證指數收漲 0.39%，報 3,368.57 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.66%，報 3,986.91 點。

【香港市場】港股三大股指漲跌不一

截至收盤，恆生指數收漲 0.07%，報 25,945.93 點；恆生科技指數收跌 0.36%，報 5598.05 點；恆生中國企業指數收漲 0.03%，報 9,164.87 點。智能電視、嬰童概念、紙業等板塊領漲，健康產業、奢侈品板塊普遍調整。個股方面，泡泡瑪特、小米集團漲幅居前，阿里健康、周大福、阿里巴巴、百度集團跌幅居前。

【A 股市場】A 股三大股指漲跌不一

A 股股指表現分化，截至收盤，上證指數收漲 0.29%，報 3,875.26 點。深證成指收跌 0.25%，報 12,875.20 點；創業板指收跌 0.44%，報 3,031.30 點。板塊概念方面，有機硅表現強勢，宏柏新材、晨光新材等股漲停；固體電池、消費電子、光伏設備指數漲幅居前。海南自貿區、培育鑽石、AI 應用指數跌幅居前。

➤ 債券**【美債】美債因假期休市**

週四美債因感恩節假期休市。

【非美債市】歐洲 10 年期公債收益率普遍上漲

週四歐洲 10 年期公債收益率普遍上漲，德國 10 年期公債收益率上漲 0.9 個基點，至 2.680%；英國 10 年期公債收益率 2.6 個基點，至 4.450%。法國、意大利、西班牙、希臘 10 年期公債收益率平均上漲 1.2 個基點。

【中國債市】週四國債期貨多小幅下跌

截至收盤，30 年期主力合約跌 0.01%，10 年期主力合約跌 0.06%，5 年期主力合約跌 0.01%，2 年期主力合約漲 0.01%。

➤ 外匯**【美元】美元指數創週內新低，盤中一度轉漲後繼續走低**

週四美元指數收創一週新低，在盤中一度轉漲後走低。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.05%，報 99.57 點。彭博美元指數下跌 0.04%，報 1,219.40 點。

【非美貨幣】週四美元兌主要國家貨幣漲跌互現，日元下跌 0.13%

週四美元兌主要國家貨幣漲跌互現，整體波動幅度不大。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.13%，報 156.27 日元。歐元兌美元基本持平，英鎊兌美元基本持平，美元兌瑞郎上漲 0.06%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.0744 元

紐約尾盤，離岸人民幣兌美元上漲 54 點，報 7.0744 元。在岸人民幣兌美元下跌 46 點，報

7.0800 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場繼續上行，比特幣期貨價格漲至 9.1 萬美元

加密貨幣市場繼續上行勢頭，小幅收高。截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 1.59%，漲至 9.1 萬美元。以太幣期貨上漲 0.50%，報 3,040.50 美元。

➤ **商品**

【能源】油價連續第二日反彈

OPEC+延續暫停增產石油的政策，助力油價繼續走高。佈倫特原油期貨上漲 0.2%，結算價報每桶 63.34 美元。美國原油期貨上漲 0.8%，結算價報每桶 59.10 美元。

【貴金屬】金價跌下近兩周高點

貴金屬：金價走弱，從週三創下的近兩周高點回落。紐約尾盤，現貨金價下跌 0.16%，報每盎司 4,157.22 美元。美國期金下跌 0.28%，報每盎司 4,153.60 美元。

金屬期市：現貨白銀上漲 0.07%，報每盎司 53.3991 美元；期銀上漲 0.47%，報每盎司 53.165 美元。期銅下跌 0.97%，報每磅 5.0550 美元。

➤ 市場概覽

11 月 27 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	3,875.26	0.29	-1.42	-2.01	15.62
	香港恆生指數	25,945.93	0.07	0.43	0.15	29.34
美股	道瓊工業指數	47,427.12	0.67	2.79	-0.29	11.48
	納斯達克指數	23,214.69	0.82	2.88	-2.15	20.22
	標普 500 指數	6,812.61	0.69	2.57	-0.40	15.83
歐股	英國富時 100 指數	9,693.93	0.02	1.75	-0.24	18.61
	德國 DAX 指數	23,767.96	0.18	2.10	-0.79	19.38
	法國 CAC40 指數	8,099.47	0.04	1.48	-0.27	9.74
亞太	日經 225 指數	50,086.34	-0.16	0.52	-4.44	25.55
	韓國綜合指數	3,941.75	-1.13	2.27	-4.04	64.27
	印度 SENSEX30 指數	85,720.38	0.13	0.10	2.12	9.70
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.02	0.63	0.02	-2.61	-13.05
	現貨黃金	4,186.87	0.70	3.05	4.60	59.53
	天然氣(USD/MMBtu)	4.66	2.22	-0.21	6.64	0.06
	LME 銅 (USD/MT)	10,939.50	-0.32	1.87	0.48	24.77
外匯	美元指數	99.57	0.03	-0.59	-0.24	-8.22
	美元/離岸人民幣	7.08	0.03	0.41	-0.65	-3.56
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.02	0.36	-0.76	-3.68
	美元/日圓	156.36	0.03	0.03	1.54	-0.53
	歐元/美元	1.16	0.01	0.73	0.52	12.01
	英鎊/美元	1.32	-0.01	1.07	0.66	5.78
	澳幣/美元	0.65	0.03	1.25	-0.14	5.62
債券	美國 10 年期國債收益率	4.00	0.19	-1.51	-1.86	-12.41
	中國 10 年期國債收益率	1.84	-0.27	1.54	2.50	9.97

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 11 月 28 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)	-0.20%	0%	0%
	21:30	美國核心零售銷售 (月環比) (9 月)	0.60%	0.30%	0.30%
	21:30	美國 PPI (月環比) (9 月)	-0.10%	0.30%	0.30%
	23:00	諮商會消費者信心指數 (11 月)	95.50	93.50	88.70
	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	美國耐用品訂單 (月環比) (9 月)	3.00%		0.50%
	21:30	美國初請失業金人數	222K		216K
	22:45	美國芝加哥 PMI (11 月)	43.80	44.30	36.30
	23:30	美國原油庫存	-3.426M		2.774M
	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%		-23.20%
	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。
