

❖ 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

- 美國總統特朗普特使訪俄會晤普京，澤連斯基到訪法國，歐洲領導人集體表態支持烏克蘭
- 英國首相斯塔默敦促企業加強對中國商業聯繫
- 美國製造業 11 月已連續第九個月萎縮
- 美國稱將在擔任 G20 輪值主席國期間重點促進經濟增長和繁榮

➤ 股市

【美國市場】受日本央行鷹派發言及經濟數據影響，美股三大指數低開低走

美股開盤前，日本央行行長暗示可能在 12 月加息，該言論引發市場對全球流動性收緊的擔憂，且美國經濟數據顯示關稅仍在拖累製造業，美股三大指數集體低開，科技股及半導體股票表現不佳，最終三大指數集體收跌。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.53%，報 6,812.63 點；納斯達克指數收跌 0.38%，報 23,275.92 點；道瓊斯工業指數收跌 0.90%，報 47,289.33 點。VIX 恐慌指數收漲 5.38%。個股方面，新思科技受到英偉達入股消息的提振，收漲 4.9%。

科技股七巨頭指數收漲 0.18%，其中特斯拉收漲 0.01%，英偉達收漲 1.65%，谷歌 A 收跌 1.65%。納斯達克金龍中國指數收漲 0.96%，報 7,867.79 點。熱門中概股中，網易收漲 4.9%，阿里巴巴收漲 4.4%。

【歐洲市場】歐洲股市普遍收跌，德國股指跌超 1%

週一歐洲股市普遍收跌，德國股指跌超 1%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.20%，報 575.27 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.01%，報 5,667.48 點。

德國 DAX 30 指數收跌 1.04%，報 23,589.44 點；英國富時 100 指數收跌 0.18%，報 9,702.53 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.32%，報 8,097 點。

【亞洲市場】週一日韓股指集體收跌

週一日韓股指集體收跌，日本股指跌超 1%。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.89%，報 49,303.28 點；日本東證指數收跌 1.19%，報 3,338.33 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.16%，報

3,920.37 點。

【香港市場】港股三大股指集體收漲

週一港股高開高走。截至收盤，恆生指數收漲 0.67%，報 26,033.26 點；恆生科技指數收漲 0.82%，報 5,644.76 點；恆生中國企業指數收漲 0.47%，報 9,172.84 點。板塊概念方面，有色金屬股普遍走強，江西銅業股份、中國大冶有色金屬皆漲超 9.6%；貴金屬板塊表現強勢，中國黃金國際漲超 11%；汽車股表現活躍，賽力斯漲超 5%，奇瑞汽車收漲 2.77%。

【A 股市場】A 股三大股指集體收漲，深證成指及創業板指漲超 1%

週一 A 股三大股指集體收漲，深證成指及創業板指漲超 1%。截至收盤，上證指數收漲 0.65%，報 3,914.01 點；深證成指收漲 1.25%，報 13,146.72 點；創業板指收漲 1.31%，報 3,092.50 點。板塊方面，消費電子股集體爆發，中興通訊、實豐文化等約 20 只股漲停；商業航天、有色金屬板塊表現強勢，雷科防務、通宇通訊、閩發鋁業等多股漲停。保險、鈦白粉、風電設備指數跌幅居前。

➤ 債券

【美債】週一美債收益率走高，10 年期美債收益率漲超 7 個基點

市場對全球流動性的擔憂導致美債價格遭重挫，美債收益率全面走高。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 7.71 個基點，報 4.0903%。兩年期美債收益率上漲 4.52 個基點，報 3.5345%。

【非美債市】歐洲 10 年期公債收益率普遍上漲

週一歐洲 10 年期公債收益率全面走高，德國 10 年期公債收益率上漲 6.2 個基點，至 2.751%；英國 10 年期公債收益率上漲 4.1 個基點，至 4.481%。法國、意大利、希臘 10 年期公債收益率皆漲超 7 個基點。

【中國債市】週一國債期貨多數上漲

截至收盤，30 年期主力合約跌 0.08%，10 年期主力合約漲 0.12%，5 年期主力合約漲 0.10%，2 年期主力合約漲 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元指數基本持平，ICE 美元指數盤中一度跌下 99 點

週一美元指數收盤價基本持平上一交易日。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.05%，報 99.402 點，盤中一度跌下 99 點，隨後漲回接近上一交易日水平。彭博美元指數基本持平上一交易日，報 1,217.91 點。

【非美貨幣】週一美元兌主要國家貨幣漲跌互現，日元上漲 0.44%

週一美元兌主要國家貨幣漲跌互現，日元在日本央行行長發言後一度漲至近 1%。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.44%，報 155.49 日元。歐元兌美元上漲 0.08%，英鎊兌美元下跌 0.16%，美元兌瑞郎上漲 0.08%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.0719 元

紐約尾盤，離岸人民幣兌美元下跌 11 點，報 7.0719 元。在岸人民幣兌美元上漲 69 點，報 7.0725 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場遭打擊，以太幣期貨大跌超 8%

全球流動性鎖緊的擔憂導致加密貨幣市場遭受打擊，截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 4.78%，報 86,595 美元；以太幣期貨大跌 8.35%，報 2,794 美元。

➤ 商品

【能源】油價走高，漲幅超 1.2%

因烏克蘭發動無人機襲擊，OPEC 決定維持 2026 年第一季產量不變等消息，油價走高。佈倫特原油期貨上漲約 1.26%，結算價報每桶 63.17 美元。美國原油期貨上漲約 1.31%，結算價報每桶 59.32 美元。

【貴金屬】現貨金價走低，銀價再創歷史新高

貴金屬：現貨金價走弱，紐約尾盤，現貨金價下跌 0.18%，報每盎司 4,231.34 美元。美國期金上漲 0.30%，報每盎司 4,267.60 美元。

金屬期市：銀價繼續走高勢頭，再創歷史新高。現貨白銀上漲 2.67%，報每盎司 58.0014 美元；期銀上漲 2.27%，報每盎司 68.460 美元。期銅基本持平，報每磅 5.2725 美元。

➤ 市場概覽

12月1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	3,914.01	0.65	2.01	0.65	16.77
	香港恆生指數	26,033.26	0.67	1.23	0.67	29.78
美股	道瓊工業指數	47,289.33	-0.90	2.26	-0.90	11.15
	納斯達克指數	23,275.92	-0.38	4.50	-0.38	20.53
	標普 500 指數	6,812.63	-0.53	3.17	-0.53	15.83
歐股	英國富時 100 指數	9,702.53	-0.19	1.76	-0.19	18.71
	德國 DAX 指數	23,589.44	-1.04	1.51	-1.04	18.49
	法國 CAC40 指數	8,097.00	-0.32	1.73	-0.32	9.70
亞太	日經 225 指數	49,416.85	0.23	1.51	-1.67	23.87
	韓國綜合指數	3,979.59	1.51	3.15	1.35	65.85
	印度 SENSEX30 指數	85,641.90	-0.08	0.87	-0.08	9.60
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.54	0.37	1.19	1.69	-12.29
	現貨黃金	4,216.30	-0.38	2.11	-0.55	60.65
	天然氣(USD/MMBtu)	4.90	-0.49	4.82	0.97	5.18
	LME 銅 (USD/MT)	11,252.00	0.56	4.45	0.56	28.33
外匯	美元指數	99.46	0.04	-0.69	-0.00	-8.33
	美元/離岸人民幣	7.07	0.02	0.13	0.04	-3.60
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.01	0.31	-0.03	-3.84
	美元/日圓	155.69	0.15	0.22	-0.31	-0.96
	歐元/美元	1.16	-0.03	0.32	0.08	12.10
	英鎊/美元	1.32	-0.05	0.30	-0.22	5.51
	澳幣/美元	0.65	-0.03	1.13	-0.12	5.72
債券	美國 10 年期國債收益率	4.09	0.00	2.26	1.83	-10.56
	中國 10 年期國債收益率	1.83	0.00	0.55	-0.11	9.25

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，数据截止北京時間 2025 年 12 月 2 日 09:00am

➤ 財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
12月1日 (週一)	16:55	德國製造業 PMI (11月)	49.60	48.40	48.20
	17:00	歐盟製造業 PMI (11月)	50.00	49.70	49.60
	22:45	美國製造業 PMI (11月)	52.50	51.90	52.20
	23:00	美國 ISM 製造業 PMI (11月)	48.70		48.20
	經濟事件				
12月2日 (週二)	18:00	歐盟 CPI (同比) (11月)	2.10%		
	18:00	歐盟失業率 (10月)	6.30%		
	23:00	美國 JOLTS 職位空缺數 (9月)	7.227M		
	經濟事件	-聯儲局主席鮑威爾發言			
12月3日 (週三)	16:55	德國服務業 PMI (11月)	54.60	52.70	
	17:00	歐盟服務業 PMI (11月)	53.00	53.10	
	21:15	美國非農業就業人數變化 (11月)	42K		
	22:15	美國工業生產指數 (月環比) (9月)	0.10%		
	22:45	美國服務業 PMI (11月)	54.80	55.00	
	23:00	美國 ISM 非製造業 PMI (11月)	52.40		
	23:30	美國原油庫存	2.774M		
	經濟事件				
12月4日 (週四)	21:30	美國持續申請失業救濟人數	1,960K		
	21:30	美國初請失業金人數	216K		
	經濟事件				
12月5日 (週五)	18:00	歐盟 GDP (季度環比) (第三季)	0.10%	0.20%	
	23:00	美國核心 PCE 物價指數 (月環比) (9月)	0.20%		
	23:00	美國核心 PCE 物價指數 (同比) (9月)	2.90%	2.90%	
	經濟事件	-聯邦公開市場委員會委員鮑曼發言			

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。本文件所载之內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。