

❖ 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關係
- 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，數據截止北京時間 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審閱。

---