

❖ 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

- 俄羅斯總統普京週二會見特朗普特使和庫什納，討論結束俄烏戰爭的可能途徑，目前仍在領土爭端問題上存在異議
- 美國總統特朗普稱將在 2026 年初宣佈美聯儲下任主席人選
- 經合組織表示，由於 AI 投資熱潮有助於抵消美國關稅上調帶來的部分衝擊，全球經濟增長勢頭好於預期，但其仍警告關稅、AI 熱潮可能考驗全球經濟增長的韌性
- 聯合國一份報告中指出，AI 可能擴大發達國家與發展中國家之間的差距，並呼籲採取政策措施限制該影響

➤ 股市

【美國市場】市場樂觀情緒蔓延，美股三大指數高開高走

週二美股開盤前，隨著日債拍賣企穩，市場對於日本引發全球流動性收緊的擔憂得到部分緩解，市場樂觀情緒助力美股三大股指集體高開，科技股上漲進一步提振市場情緒，雖然盤中稍有震蕩，三大股指仍以上漲收盤。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.25%，報 6,829.37 點；納斯達克指數收漲 0.59%，報 23,413.674 點；道瓊斯工業指數收漲 0.39%，報 47,474.46 點。個股方面，因波音公司 CEO 表示，737 和 787 型飛機交付量將在 2026 年增加，波音公司股價上漲近 10%。

科技股七巨頭指數收漲 0.65%，其中蘋果收漲 1.09%，其餘股票皆有小幅上漲，僅特斯拉收跌 0.21%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.65%，報 7,808.98 點。熱門中概股中，小鵬收跌 7.5%，阿里巴巴、Bilibili、蔚來、萬國數據皆跌超 2%，文遠知行收漲 2.7%，亞朵漲超 5%。

【歐洲市場】歐洲股市漲跌互現，德國股指上漲 0.51%

週二歐洲股市漲跌互現，德國股指上漲 0.51%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.07%，報 575.65 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.33%，報 5,686.17 點。其中拜耳漲超 12%，西門子能源漲超 3%。

德國 DAX 30 指數收漲 0.51%，報 23,710.86 點；英國富時 100 指數收跌 0.01%，報 9,701.80

點；法國 CAC 40 指數收跌 0.28%，報 8,074.61 點。

【亞洲市場】週二韓國股指收漲近 2%，日本股指小幅波動

週二韓國股指收上漲近 2%，接近 4,000 點大关，日本股指小幅波動。截至收盤，日經 225 指數基本持平上一交易日，報 49,303.45 點；日本東證指數收漲 0.08%，報 3,341.06 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.90%，報 3,994.93 點。

【香港市場】港股三大股指漲跌不一

週二港股漲跌不一，受到美股情緒影響，恒生科技指數走低。截至收盤，恆生指數收漲 0.24%，報 26,095.05 點；恆生科技指數收跌 0.37%，報 5,624.04 點；恆生中國企業指數收漲 0.11%，報 9,182.65 點。智能電視、醫美概念領漲港股，屬於製造業與科技硬件題材的衛星導航、富士康、充電樁等板塊表現活躍；CAR-T、金融 IC、AI 醫療、在線教育等板塊跌幅居前。

【A 股市場】A 股三大股指集體收跌

週二 A 股三大股指集體回調。截至收盤，上證指數收跌 0.42%，報 3,897.71 點；深證成指收跌 0.68%，報 13,056.70 點；創業板指收跌 0.69%，報 3,071.15 點。近期大陸流感活動進入快速上升期，疫情驅動藥品需求，醫藥商業板塊盤中拉升，人民同泰、海王生物等股漲停。大消費板塊表現活躍，年底消費旺季預期及促進消費政策提供有力支持。兩岸融合及福建本地股表現強勢，福建高速、平潭發展等多隻股票漲停。鋰電產業鏈全面走低，鋰礦、鹽湖提鋰、鋰電電解液等板塊領跌大盤。

➤ 債券

【美債】週二美債收益率多數下行，10 年期美債收益率基本持平 4.088%

10 年期美債收益率在跌至日低點後，隨著特朗普暗示哈賽特或為下任美聯儲主席後回升。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率小幅下跌 0.23 個基點，基本持平 4.088%。兩年期美債收益率下跌 1.6 個基點，報 3.545%。

【非美債市】歐洲 10 年期公債收益率多數走低

週二歐洲 10 年期公債收益率多數走低，德國 10 年期公債收益率下跌 0.2 個基點，至 2.749%；英國 10 年期公債收益率下跌 1.2 個基點，至 4.469%。

【中國債市】週二國債期貨集體收跌

週二國債期貨全線下跌，截至收盤，30 年期主力合約跌 0.51%，10 年期主力合約跌 0.07%，5

年期主力合約跌 0.06%，2 年期主力合約跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數小幅下跌，ICE 美元指數報 99.319 點

週二美元指數小幅下跌，在特朗普暗示哈賽特可能成為下一任美聯儲主席後美元指數持續走低。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌約 0.05%，至 99.319 點；彭博美元指數下跌約 0.05%，至 1,217.02 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣漲跌互現，日元下跌 0.24%

週二美元兌主要國家貨幣漲跌互現，日元下跌 0.24%。紐約尾盤，美元兌日元反彈，上漲 0.24%，報 155.83 日元。歐元兌美元上漲 0.12%，英鎊兌美元基本持平，美元兌瑞郎下跌 0.22%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.0670 元

離岸人民幣逼近 14 個月高位，紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 49 點，報 7.0670 元。在岸人民幣兌美元上漲 13 點，報 7.0712 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場強勢反彈，比特幣期貨漲超 5%

全球流動性鎖緊的擔憂緩解，加密貨幣在週二大幅反彈。截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 5.42%，漲回 9 萬美元上方，報 91,860 美元；以太幣期貨大漲 7.37%，報 3,000 美元。

➤ 商品

【能源】油價走低，跌幅超 1.1%

油價走低，市場在關注俄烏和平協議進展及供應過剩的可能性。佈倫特原油期貨下跌約 1.14%，結算價報每桶 62.45 美元。美國原油期貨下跌超 1.14%，結算價報每桶 58.64 美元。

【貴金屬】金價走低，銀價繼續上漲勢頭

貴金屬：紐約尾盤，現貨金價下跌 0.57%，報每盎司 4,208.04 美元。美國期金下跌 0.77%，報每盎司 4,241.90 美元。

金屬期市：現貨白銀週二上漲 0.85%，報每盎司 58.4841 美元；期銅受投資者上一交易日獲利結算的影響，下跌 1.13%，報每磅 5.2430 美元。

➤ 市場概覽

12 月 2 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	3,897.71	-0.42	0.72	0.23	16.29
	香港恆生指數	26,095.05	0.24	0.77	0.91	30.09
美股	道瓊工業指數	47,474.46	0.39	2.21	-0.51	11.59
	納斯達克指數	23,413.67	0.59	2.37	0.21	21.25
	標普 500 指數	6,829.37	0.25	1.85	-0.29	16.11
歐股	英國富時 100 指數	9,701.80	-0.01	0.96	-0.19	18.71
	德國 DAX 指數	23,710.86	0.51	1.05	-0.53	19.10
	法國 CAC40 指數	8,074.61	-0.28	0.61	-0.59	9.40
亞太	日經 225 指數	49,722.32	0.85	0.36	-1.06	24.63
	韓國綜合指數	4,032.64	0.94	1.81	2.70	68.06
	印度 SENSEX30 指數	85,138.27	-0.59	0.65	-0.66	8.96
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	58.66	0.03	1.23	0.19	-13.58
	現貨黃金	4,216.88	0.26	1.31	-0.53	60.67
	天然氣(USD/MMBtu)	4.85	0.29	8.32	0.08	4.25
	LME 銅 (USD/MT)	11,145.00	-0.95	3.02	-0.39	27.11
外匯	美元指數	99.28	-0.08	-0.39	-0.19	-8.49
	美元/離岸人民幣	7.06	-0.03	0.06	-0.09	-3.72
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.03	0.14	-0.10	-3.91
	美元/日圓	155.77	-0.07	0.45	-0.26	-0.91
	歐元/美元	1.16	0.07	0.33	0.30	12.35
	英鎊/美元	1.32	0.08	-0.13	-0.08	5.66
	澳幣/美元	0.66	0.06	0.75	0.26	6.12
債券	美國 10 年期國債收益率	4.08	-0.14	2.17	1.68	-10.69
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.27	-0.38	0.00	9.37

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 3 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%		2.20%
	18:00	歐盟失業率 (10 月)	6.40%		6.40%
	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。
