

❖ 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 热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

週二韓國股指跌上漲近 2%，接近 4,000 点大关，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，受到美股情緒影响，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，数据截止北京時間 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。