

❖ 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

- 美國總統特朗普稱美俄會談“相當不錯”，普京希望結束戰爭
- 烏克蘭總統澤連斯基表示，烏克蘭正積極籌備在美國與特朗普的新一輪會談
- 歐盟將於 2027 年秋季全面禁止進口俄羅斯天然氣
- 歐盟擬出台貿易防御措施，禁止企業 100% 採購中國產品

➤ 股市

【美國市場】機器人概念帶動美股上漲，美股三大指數齊收漲

週三美股開盤前，公佈的 11 月 ADP 就業人數意外大幅下降，表明美國勞動力市場正迅速降溫，使投資者對美聯儲下週降息的預期大幅升高。美股三大指數集體低開，盤中受到傳聞美國政府準備佈局機器人板塊的消息影響，機器人概念股集體飆升，最終三大股指集體收漲。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.30%，報 6,849.72 點；納斯達克指數收漲 0.17%，報 23,454.092 點；道瓊斯工業指數收漲 0.86%，報 47,882.90 點。個股方面，華爾街大型銀行普遍上漲，富國銀行、花旗銀行漲幅超 3%。機器人概念股的 iRobot 股價大漲約 74%。

科技股七巨頭指數收跌 0.55%，其中特斯拉收漲 4.08%，谷歌 A 收漲 1.21%，英偉達收跌 1.03%，微軟收跌 2.50%。納斯達克金龍中國指數繼續走弱，週三收跌 1.38%，報 7,701.49 點。熱門中概股中，阿特斯太陽能收跌 8.9%，蔚來、小鵬、理想至少收跌 3.5%。

【歐洲市場】歐洲股市漲跌互現

週三歐洲股市漲跌互現，整體波動較小。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.10%，報 576.22 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.15%，報 5,694.56 點。其中愛特思集團漲超 8.8%，法拉利收漲 2.66%。

德國 DAX 30 指數收跌 0.07%，報 23,693.71 點；英國富時 100 指數收跌 0.10%，報 9,692.07 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.16%，報 8,087.42 點。

【亞洲市場】週三日本股指漲跌不一，韓國股指收漲

週三韓國股指跌上漲 1%，日經 225 指數漲超 1%。截至收盤，日經 225 指數收漲 1.14%，報 49,864.68 點；日本東證指數收跌 0.20%，報 3,334.32 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.04%，報 4,036.30 點。

【香港市場】港股三大股指集體跌超 1%

週三港股低開低走，三大股指均跌超 1%。截至收盤，恆生指數收跌 1.28%，報 25,760.73 點；恆生科技指數收跌 1.58%，報 5,534.92 點；恆生中國企業指數收跌 1.68%，報 9,182.65 點。鐵礦石、智能電視、稀土永磁等概念板塊走強；科技、金融類板塊全面走低，今日頭條係、家庭用品板塊跌幅居前。

【A 股市場】A 股三大股指集體收跌

週三 A 股全天震蕩調整，三大股指繼續下跌，創業板指跌超 1%。截至收盤，上證指數收跌 0.51%，報 3,878.00 點；深證成指收跌 0.78%，報 12,955.25 點；創業板指收跌 1.12%，報 3,036.79 點。醫藥商業板塊仍表現活躍。板塊概念方面，培育鑽石、超硬材料指數領漲，黃河旋風、四方達漲超 10%。工業金屬、航空運輸、水產等板塊走強；鋰礦、AI 應用與平台經濟走低。受朱雀三號任務回收失利影響，航天軍工走弱。

➤ 債券

【美債】週三美債收益率普遍走低，10 年期美債收益率下跌 2.32 個基點

週二美債收益率普遍走低，公佈的 11 月 ADP 就業人數數據加劇了投資者對勞動力市場疲軟的擔憂，進一步提升了美聯儲下週降息的預期。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 2.32 個基點，報 4.0633%。兩年期美債收益率下跌 2.24 個基點，報 3.4855%。

【非美債市】德國 10 年期公債收益率下跌 0.2 個基點

週二德國 10 年期公債收益率下跌 0.2 個基點，至 2.747%；德國兩年期公債收益率上漲 0.5 個基點，至 2.056%。

【中國債市】週三國債期貨多數上漲

週三國債期貨多數上漲，截至收盤，30 年期主力合約跌 0.26%，10 年期主力合約漲 0.06%，5 年期主力合約漲 0.07%，2 年期主力合約漲 0.03%。

➤ 外匯

【美元】美元指數走低，ICE 美元指數報 98.849 點

週三美元指數走低，美聯儲降息預期打壓美元。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.51%，至 98.849 點；彭博美元指數下跌約 0.37%，至 1,212.76 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣全面下行，日元上漲近 0.5%

週三美元兌主要國家貨幣全面下行，日元上漲近 0.5%，歐元兌美元觸及近 7 週高位。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.48%，報 155.13 日元。歐元兌美元上漲 0.42%，英鎊兌美元上漲 1.06%，美元兌瑞郎下跌 0.47%。

【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.0577 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 93 點，報 7.0577 元。在岸人民幣兌美元上漲 51 點，報 7.0661 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場繼續反彈，比特幣期貨上漲 2.58%

週三加密貨幣繼續反彈上行，截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 2.58%，報 93,815 美元；以太幣期貨上漲 5.72%，報 3,162 美元。

➤ 商品

【能源】油價走高，美國原油期貨漲超 0.5%

油價走高，美國和俄羅斯仍未達成結束烏克蘭戰爭的協議，如果協議達成俄羅斯石油行業遭受的制裁可能會得到緩解。佈倫特原油期貨上漲約 0.35%，結算價報每桶 62.67 美元。美國原油期貨上漲約 0.53%，結算價報每桶 58.95 美元。

【貴金屬】金價基本持平，銀價銅價繼續上漲勢頭

貴金屬：紐約尾盤，現貨金價基本持平上一交易日水平，報每盎司 4,207.07 美元。美國期金上漲 0.44%，報每盎司 4,239.30 美元。

金屬期市：現貨白銀基本持平上一交易日水平，報每盎司 58.4880 美元；期銀上漲 0.49%，報每盎司 58.990 美元。美國期銅上漲 2.87%，報每磅 5.3935 美元。

➤ 市場概覽

12 月 3 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	3,878.00	-0.51	0.36	-0.27	15.70
	香港恆生指數	25,760.73	-1.28	-0.65	-0.38	28.42
美股	道瓊工業指數	47,882.90	0.86	1.64	0.35	12.55
	納斯達克指數	23,454.09	0.17	1.86	0.38	21.46
	標普 500 指數	6,849.72	0.30	1.24	0.01	16.46
歐股	英國富時 100 指數	9,692.07	-0.10	0.01	-0.29	18.59
	德國 DAX 指數	23,693.71	-0.07	-0.14	-0.60	19.01
	法國 CAC40 指數	8,087.42	0.16	-0.11	-0.43	9.57
亞太	日經 225 指數	50,341.29	0.96	0.36	0.17	26.19
	韓國綜合指數	4,002.95	-0.83	0.38	1.94	66.83
	印度 SENSEX30 指數	85,106.81	-0.04	-0.59	-0.70	8.92
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.04	0.15	0.66	0.84	-13.02
	現貨黃金	4,213.34	0.24	1.30	-0.62	60.54
	天然氣(USD/MMBtu)	4.99	-0.18	9.37	2.80	7.09
	LME 銅 (USD/MT)	11,487.50	3.07	4.67	2.67	31.02
外匯	美元指數	98.92	0.07	-0.68	-0.54	-8.82
	美元/離岸人民幣	7.06	-0.01	0.25	-0.19	-3.83
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.01	0.29	-0.18	-3.98
	美元/日圓	155.12	-0.08	0.77	-0.68	-1.32
	歐元/美元	1.17	-0.08	0.58	0.55	12.63
	英鎊/美元	1.33	-0.10	0.76	0.79	6.58
	澳幣/美元	0.66	0.14	1.15	0.92	6.82
債券	美國 10 年期國債收益率	4.07	0.24	1.98	1.49	-10.86
	中國 10 年期國債收益率	1.85	0.27	-0.11	0.71	10.15

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 4 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	53.10
	17:00	歐盟服務業 PMI (11 月)	53.00	53.10	53.60
	21:15	美國非農業就業人數變化 (11 月)	42K		-32K
	22:15	美國工業生產指數 (月環比) (9 月)	-0.30%		0.10%
	22:45	美國服務業 PMI (11 月)	54.80	55.00	54.10
	23:00	美國 ISM 非製造業 PMI (11 月)	52.40		52.60
	23:30	美國原油庫存	2.774M		0.574M
	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。
