

❖ 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

- 美國參議院兩黨議員提出《安全芯片法案》，阻止特朗普政府放鬆對華 AI 芯片出口限制
- 美國貿易代表表示：特朗普明年或決定退出美墨加協定
- 國際貨幣基金組織總裁將於下週訪問中國，發佈對中國經濟年度審查結果

### ➤ 股市

#### 【美國市場】初請失業金人數數據未對降息預期有明顯影響，美股三大指數漲跌互現

週四美股開盤前，上週初請失業金人數數據公佈，該數據出乎意料的降至 2022 年來最低水平，然而並未對市場對於美聯儲降息的預期有明顯影響，隨著消滅元宇宙開支的消息帶動 Meta 大漲後，美國三大股指開盤後上行，然而在短暫衝高後轉為下跌，經歷了一天的震蕩後，最終三大股指漲跌互現。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.11%，報 6,857.12 點；納斯達克指數收漲 0.22%，報 23,505.136 點；道瓊斯工業指數收跌 0.07%，報 47,850.94 點。個股方面，甲骨文上漲 3.18%，博通上漲 0.11%。

科技股七巨頭指數收漲 0.39%，其中 Meta 收漲 3.43%，英偉達收漲 2.16%，特斯拉收漲 1.73%，亞馬遜收跌 1.41%。納斯達克金龍中國指數反彈 0.39%，報 7,731.88 點。熱門中概股中，阿特斯太陽能收漲 5.8%，蔚來收漲約 5%，小鵬收漲 3.5%，老虎證券漲超 4%。

#### 【歐洲市場】歐洲股市普遍收漲，汽車股領漲歐洲股市

週三歐洲股市普遍收漲，美聯儲降息預期帶動全球風險偏好改善。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.45%，報 578.84 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.41%，報 5,718.08 點。汽車股領漲歐股，其中梅賽德斯奔馳集團收漲 4.80%，寶馬收漲 4.49%，雷諾汽車、保時捷、戴姆勒卡車漲幅皆超 6%。

德國 DAX 30 指數收漲 0.79%，報 23,882.03 點；英國富時 100 指數收漲 0.19%，報 9,710.87 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.43%，報 8,122.03 點。

#### 【亞洲市場】週四日本股指均上漲，韓國股指收跌

週四韓國股指收跌，日本股指均上漲，日經 225 指數漲超 2%。截至收盤，日經 225 指數收漲

2.33%，報 51,028.42 點；日本東證指數收漲 1.92%，報 3,398.21 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.19%，報 4,028.51 點。

### 【香港市場】港股三大股指集體收漲

週四港股反彈，三大股指集體收漲，恆生科技指數漲超 1%。截至收盤，恆生指數收漲 0.68%，報 25,935.90 點；恆生科技指數收漲 1.45%，報 5,615.43 點；恆生中國企業指數收漲 0.86%，報 9,106.48 點。科技與高端製造板塊集體走強，硬科技概念領漲。消費及零售板塊普遍承壓，連鎖快餐、國內零售等消費股領跌，今日頭條係、在線教育等平台經濟下行。

### 【A 股市場】A 股三大股指漲跌不一

週四 A 股三大股指漲跌不一，創業板指漲超 1%。截至收盤，上證指數收跌 0.06%，報 3,875.79 點；深證成指收漲 0.40%，報 13,006.72 點；創業板指收漲 1.01%，報 3,067.48 點。板塊方面，摩爾線程、機器人和商業航天為代表的科技製造板塊表現強勢，領漲 A 股，和而泰、盈趣科技等股漲停，中國衛星、航天機電等股封板。消費及出行題材集體走弱，預製菜、旅遊等板塊調整。

## ➤ 債券

### 【美債】週四美債收益率走高，10 年期美債收益率上漲 4.26 個基點

週四美債價格回落，美債收益率上漲超 4 個基點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 4.26 個基點，報 4.1059%。兩年期美債收益率上漲 4.33 個基點，報 3.5268%。

### 【非美債市】德國 10 年期公債收益率上漲 2.4 個基點

週四德國 10 年期公債收益率上漲 2.4 個基點，至 2.71%；德國兩年期公債收益率上漲 1.8 個基點，至 2.074%。

### 【中國債市】週四國債期貨集體收跌

週四國債期貨集體收跌，30 年期主力合約跌超 1%。截至收盤，30 年期主力合約跌 1.04%，10 年期主力合約跌 0.35%，5 年期主力合約跌 0.24%，2 年期主力合約跌 0.05%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數小幅上行，ICE 美元指數報 99.014 點

週四美元指數小幅上行，公佈的初請失業金人數數據創 2022 年來新低，帶動美元指數短線拉升。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.16%，至 99.014 點；彭博美元指數上漲 0.06%，至 1,213.71 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%

週四美元兌歐洲主要國家貨幣上行，兌日元下跌約 0.1%。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.11%，歐元兌美元下跌 0.22%，英鎊兌美元下跌 0.15%，美元兌瑞郎上漲 0.49%。

### 【人民幣】離岸人民幣兌美元報 7.0716 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 139 點，報 7.0716 元。在岸人民幣兌美元下跌 70 點，報 7.0710 元。

### 【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場基本持平，比特幣期貨價格下跌 0.72%

週四加密貨幣市場基本持平，截至尾盤，比特幣期貨價格下跌 0.72%，報 92,590 美元；以太幣期貨基本持平上一交易日水平，報 3,149.50 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】油價繼續走高，升至近兩周高位

美國和俄羅斯未達成結束烏克蘭戰爭的協議，油價繼續走高，升至近兩周新高位。佈倫特原油期貨上漲 0.94%，結算價報每桶 63.26 美元。美國原油期貨上漲 1.22%，結算價報每桶 59.67 美元。

### 【貴金屬】金價連續第二日上行，銀價銅價轉跌

**貴金屬：**金價連續第二日小幅反彈，紐約尾盤，現貨金價上漲 0.16%，報每盎司 4,209.74 美元。美國期金上漲 0.20%，報每盎司 4,243.00 美元。

**金屬期市：**現貨白銀價格下跌 2.33%，報每盎司 57.1375 美元；期銀下跌 1.93%，報每盎司 57.495 美元。美國期銅下跌 0.55%，報每磅 5.3595 美元。

➤ 市場概覽

12 月 4 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	3,875.79	-0.06	0.01	-0.33	15.63
	香港恆生指數	25,935.90	0.68	-0.04	0.30	29.29
美股	道瓊工業指數	47,850.94	-0.07	0.89	0.28	12.47
	納斯達克指數	23,505.14	0.22	1.25	0.60	21.72
	標普 500 指數	6,857.12	0.11	0.65	0.12	16.59
歐股	英國富時 100 指數	9,710.87	0.19	0.17	-0.10	18.82
	德國 DAX 指數	23,882.03	0.79	0.48	0.19	19.96
	法國 CAC40 指數	8,122.03	0.43	0.28	-0.01	10.04
亞太	日經 225 指數	50,357.39	-1.32	0.19	0.21	26.23
	韓國綜合指數	4,054.45	0.64	3.31	3.26	68.97
	印度 SENSEX30 指數	85,265.32	0.19	-0.53	-0.52	9.12
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	59.64	-0.05	1.86	1.86	-12.14
	現貨黃金	4,198.30	-0.22	-0.96	-0.97	59.97
	天然氣(USD/MMBtu)	5.09	0.45	4.97	4.87	9.24
	LME 銅 (USD/MT)	11,450.00	-0.33	4.67	2.33	30.59
外匯	美元指數	99.00	0.01	-0.45	-0.46	-8.74
	美元/離岸人民幣	7.07	-0.02	0.01	-0.01	-3.65
	港幣/離岸人民幣	0.91	-0.02	0.01	0.01	-3.80
	美元/日圓	154.93	-0.11	0.79	-0.80	-1.44
	歐元/美元	1.17	0.07	0.46	0.47	12.54
	英鎊/美元	1.33	0.03	0.73	0.73	6.51
	澳幣/美元	0.66	0.06	0.96	0.98	6.88
債券	美國 10 年期國債收益率	4.09	-0.24	1.92	1.87	-10.52
	中國 10 年期國債收益率	1.85	-0.22	1.20	1.15	10.63

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 5 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	1,943K		1,939K
	21:30	美國初請失業金人數	218K		191K
	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体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审阅。

---