

❖ 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 芯片出口限製
- 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，隨著消減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、在線教育等平臺經濟下行。

【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，数据截止北京時間 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。