

❖ 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

- 美國總統特朗普表示，美國政府將允許英偉達的 H200 芯片出口至中國
- 日本東北海域發生 7.5 級強烈地震
- 派拉蒙向華納兄弟發起惡意收購要約，派拉蒙股價大漲 9%，華納兄弟股價漲超 4%

➤ 股市

【美國市場】市場情緒謹慎，美股三大指數齊收跌

本週美聯儲會議將決定是否降息以及降息力度，美股三大指數早盤高開後，市場情緒明顯轉向謹慎，靜待美聯儲會議決議。週一市場重點關注媒體行業的並購戰，派拉蒙參與收購，致使奈飛股價在早盤下跌約 3%，而華納兄弟股價漲超 4%。美國三大股指隨後在盤中繼續衝高，然而美股市場開始走低，三大股指齊收跌。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.35%，報 6,846.52 點；納斯達克指數收跌 0.14%，報 23,545.904 點；道瓊斯工業指數收跌 0.45%，報 47,739.32 點。VIX 恐慌指數上漲 8.11%。個股方面，甲骨文上漲 1.36%，奈飛下跌 3.44%。

科技股七巨頭指數收跌 0.20%，其中英偉達因利好消息收漲 1.72%，微軟收漲 1.63%，谷歌 A 收跌 2.29%，特斯拉收跌 3.39%。納斯達克金龍中國指數上漲 0.08%，報 7,837.75 點。

【歐洲市場】歐洲股市窄幅波動，各國股指漲跌互現

週一歐洲股市窄幅波動，各國股指漲跌互現，投資者在等待本週的美聯儲會議結果。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.07%，報 578.36 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.03%，報 5,725.59 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.07%，報 24,046.01 點；英國富時 100 指數收跌 0.23%，報 9,645.09 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.08%，報 8,108.43 點。

【亞洲市場】週一日本股指及韓國股指集體收漲

週一日本股指均上漲，韓國 KOSPI 指數漲超 1%。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.18%，報 50,581.94 點；日本東證指數收漲 0.65%，報 3,384.31 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.34%，報

4,154.85 點。

【香港市場】港股三大股指多數收跌

週一港股三大股指多數收跌，恒生指數及恒生中國企業指數均跌超 1%。截至收盤，恒生指數收跌 1.23%，報 25,765.36 點；恒生科技指數基本持平，報 5662.55 點；恒生中國企業指數收跌 1.25%，報 9,083.53 點。百度集團-SW、中芯國際、信義玻璃漲幅居前。信達生物、建設銀行跌幅居前。泡泡瑪特成分股跌超 8%，下半年以來，泡泡瑪特標誌性 IP 二級市場溢價縮水，加之賣空數據攀升，引發市場對其增長模式的擔憂。

【A 股市場】A 股三大股指漲集體收漲，創業板指漲超 2.5%

週一 A 股高開高走，三大股指集體收漲，創業板指漲超 2.5%。截至收盤，上證指數收漲 0.54%，報 3,924.08 點；深證成指收漲 1.39%，報 13,329.99 點；創業板指收漲 2.60%，報 3,190.27 點。今日市場在政策利好與增量資金雙重推動下顯著走強。中央政治局會議進一步強調因地制宜發展新質生產力，持續擴大內需、優化供給等要點，提振市場信心。行業方面，算力硬件、福建自貿區、商業航天及券商板塊漲幅居前，而煤炭、油氣、貴金屬與中藥板塊逆勢走弱，呈現資金輪動格局。

➤ 債券

【美債】週一美債收益率繼續上行，10 年期美債收益率創近兩月新高

週一美債收益率繼續攀升，10 年期美債達近兩個月來新高點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 3.32 個基點，報 4.1682%。兩年期美債收益率上漲 1.68 個基點，報 3.5771%。

【非美債市】德國 10 年期公債收益率上漲 6.3 個基點

週一德國 10 年期公債收益率上漲 6.3 個基點，至 2.862%；英國 10 年期公債收益率上漲 5.2 個基點，至 4.528%。

【中國債市】週一國債期貨漲跌不一

週一國債期貨漲跌不一。截至收盤，30 年期主力合約跌 0.29%，10 年期主力合約漲 0.02%，5 年期主力合約跌 0.01%，2 年期主力合約與昨日持平。

➤ 外匯

【美元】美元指數小幅上行，ICE 美元指數報 99.014 點

週一美元指數走強，遠離近 1 個月低位。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.11%，至 99.102 點；彭博美元指數上漲 0.12%，至 1,213.90 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走強，日元下跌近 0.4%

週一美元兌主要國家貨幣走強，日元下跌近 0.4%。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.37%，報 155.90 日元。歐元兌美元基本持平，英鎊兌美元基本持平，美元兌瑞郎上漲 0.25%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0717 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五上漲 25 點，報 7.0717 元。在岸人民幣兌美元下跌 7 點，報 7.0713 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場上行，比特幣期貨價格上漲 2.01%

週一加密貨幣市場上行，截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 2.01%，報 91,405 美元；以太幣期貨價格上漲 4.13%，報 3,154.50 美元。

➤ 商品

【能源】油價結束三連漲，跌幅近 2%

結束烏克蘭戰爭的談判取得進展，且伊拉克恢復了一個油田的供應，油價下跌近 2%，結束三連漲。佈倫特原油期貨下跌 1.98%，結算價報每桶 62.49 美元。美國原油期貨下跌約 2.00%，結算價報每桶 58.88 美元。

【貴金屬】金價盤中走低，銀價銅價轉跌

貴金屬：金價在盤中走低，紐約尾盤，現貨金價下跌 0.19%，報每盎司 4,189.69 美元。美國期金下跌 0.56%，報每盎司 4,219.20 美元，達本月新低。

金屬期市：現貨白銀價格下跌 0.37%，報每盎司 58.1254 美元；美國期銀下跌 0.97%，報每盎司 58.480 美元。美國期銅下跌 0.67%，報每磅 5.4255 美元。

➤ 市場概覽

12月8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	3,924.08	0.55	0.26	0.91	17.08
	香港恆生指數	25,765.36	-1.23	-1.03	-0.36	28.44
美股	道瓊工業指數	47,739.32	-0.45	0.95	0.05	12.21
	納斯達克指數	23,545.91	-0.14	1.16	0.77	21.93
	標普 500 指數	6,846.51	-0.35	0.50	-0.04	16.41
歐股	英國富時 100 指數	9,645.09	-0.23	-0.59	-0.78	18.01
	德國 DAX 指數	24,046.01	0.07	1.94	0.88	20.78
	法國 CAC40 指數	8,108.43	-0.08	0.14	-0.18	9.86
亞太	日經 225 指數	50,447.64	-0.27	2.31	0.39	26.45
	韓國綜合指數	4,129.70	-0.61	3.39	5.17	72.11
	印度 SENSEX30 指數	85,102.69	-0.71	-0.63	-0.70	8.91
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	58.89	0.02	0.43	0.58	-13.24
	現貨黃金	4,194.71	0.10	-0.30	-1.05	59.83
	天然氣(USD/MMBtu)	4.87	-0.90	0.58	0.37	4.55
	LME 銅 (USD/MT)	11,635.50	0.13	3.41	3.99	32.70
外匯	美元指數	99.07	-0.01	-0.29	-0.39	-8.68
	美元/離岸人民幣	7.07	-0.00	-0.06	0.01	-3.63
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.02	-0.15	0.08	-3.74
	美元/日圓	156.00	0.05	-0.08	-0.12	-0.76
	歐元/美元	1.16	0.02	0.12	0.35	12.41
	英鎊/美元	1.33	0.00	0.82	0.66	6.44
	澳幣/美元	0.66	-0.03	0.88	1.10	7.01
債券	美國 10 年期國債收益率	4.17	0.05	1.95	3.81	-8.81
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.54	-0.44	-0.16	9.19

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，数据截止北京時間 2025 年 12 月 9 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8日 (週一)	7:50	日本 GDP 季率 (季度環比) (第三季度)	0.50%		-0.60%
	7:50	日本 GDP 年化季率 (季度環比) (第三季度)	2.20%	-2.00%	-2.30%
	11:00	中國進口額 (同比) (十一月)	1.00%	2.80%	1.90%
	11:00	中國出口額 (同比) (十一月)	-1.10%		5.90%
	11:00	中國貿易帳 (美元) (十一月)	90.07B		111.68B
	經濟事件	-			
12月9日 (週二)	15:00	德國貿易帳 (歐元) (十月)	15.3B		
	23:00	美國 JOLTS 職位空缺(9月)	7.227M	7.200M	
	經濟事件	-德國央行行長納格爾講話			
12月10日 (週三)	9:30	中國 CPI 年率 (同比) (十一月)	0.20%		
	9:30	中國 CPI 月率 (月度環比) (十一月)	0.20%		
	9:30	中國 PPI 年率 (同比) (十一月)	-2.10%		
	22:45	加拿大央行利率決議	2.25%		
	23:30	美國當周 EIA 原油庫存變動 (桶)	0.574M		
		-歐洲央行行長拉加德講話			
	經濟事件	-加拿大央行新聞發佈會			
12月11日 (週四)		-加拿大央行利率決議			
	3:00	美國政府預算 (美元) (十一月)	-284.0B	-223.4B	
	3:00	美聯儲利率決議	4.00%	3.75%	
	21:30	美國續請失業金人數	1,939K		
	21:30	美國初請失業金人數	191K		
	21:30	美國貿易帳 (美元) (九月)	-59.60B	-65.50B	
	經濟事件	-美聯儲 FOMC 經濟預測 -美聯儲 FOMC 貨幣政策聲明 -美聯儲利率決議 -美聯儲 FOMC 新聞發佈會 (12月10日)			
12月12日 (週五)	15:00	英國 GDP 月率 (月度環比) (十月)	-0.10%		
	15:00	德國 CPI 月率 (月度環比) (十一月)	0.30%	-0.20%	
	經濟事件	-			

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。