

❖ 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

- 美國總統特朗普批准英偉達對中國銷售 H200 芯片引發美國安全擔憂
- 中國總理李強分別會見世界銀行、國際貨幣基金組織、聯合國貿易和發展會議負責人
- 美國 10 月職位空缺增加 1.2 萬個，但招聘受抑，辭職率達近五年最低水平

➤ 股市

【美國市場】美股窄幅波動，三大股指漲跌互現

市場在耐心等待本週美聯儲會議的召開，同時美國經濟數據顯示目前美國的勞動力市場呈現出“低招聘、低流動、高裁員”的特徵，市場對本週美聯儲降息的概率有信心但是對 2026 年的降息預期所有保留。美國三大股指漲跌互現，金融板塊成主要拖累點，摩根大通股價大跌致使道指走低。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.09%，報 6,840.51 點；納斯達克指數收漲 0.13%，報 23,576.49 點；道瓊斯工業指數收跌 0.38%，報 47,560.29 點。個股方面，伯克希尔哈撒韋 B 類股收跌 1.17%，奈飛收跌 0.08%。

科技股七巨頭指數收漲 0.11%，特斯拉收漲 1.27%，谷歌 A 收漲 1.07%，Meta 收跌 1.48%。納斯達克金龍中國指數收跌 1.37%，報 7,730.61 點，其中百度收跌 4.71%，小鵬、理想跌超 3%，阿里巴巴、阿特斯太陽能跌超 1.3%。

【歐洲市場】泛歐指數走低，各國股指漲跌互現

週二歐洲泛歐股指走低，各國股指漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.10%，報 577.77 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.13%，報 5,718.32 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.49%，報 24,162.65 點；英國富時 100 指數收跌 0.03%，報 9,642.01 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.69%，報 8,052.51 點。

【亞洲市場】週二日本股指收漲，韓國股指收跌

週二日本股指均上漲，韓國 KOSPI 指數收跌。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.14%，報 50,655.10 點；日本東證指數收漲 0.02%，報 3,384.92 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.27%，報

4,143.55 點。

【香港市場】港股三大股指集體收跌

週二港股三大股指集體收跌，恒生科技指數及恒生中國企業指數均跌超 1.5%。截至收盤，恒生指數收跌 1.29%，報 25,434.23 點；恒生科技指數收跌 1.90%，報 5,554.68 點；恒生中國企業指數收跌 1.62%，報 8,936.41 點。中藥明生物、中國生物制藥、藥明康德漲幅居前。信義玻璃、泡泡瑪特、華虹半導體、中芯國際跌幅靠前。

【A 股市場】A 股三大股指漲跌不一

週二 A 股三大股指漲跌不一。截至收盤，上證指數收跌 0.37%，報 3,909.52 點；深證成指收跌 0.39%，報 13,277.36 點；創業板指收漲 0.61%，報 3,209.60 點。板塊概念方面，算力硬體、零售、光伏設備等板塊漲幅居前；海南自貿區、有色金屬、醫藥商業等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】週二美債收益率 V 字形拉升，10 年期美債收益率逼近兩月高位

週二美債收益率盤中 V 字形拉升，10 年期美債繼續逼近兩個月高位。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 1.76 個基點，報 4.1819%。兩年期美債收益率上漲 3.59 個基點，報 3.6105%。

【非美債市】歐洲各國 10 年期公債普遍走低

週一歐洲各國 10 年期公債普遍走低，德國 10 年期公債收益率下跌 1.2 個基點，至 2.850%；英國 10 年期公債收益率下跌 1.8 個基點，至 4.510%；法國 10 年期公債收益率下跌 2.7 個基點，至 3.555%。

【中國債市】週二國債期貨集體收漲

週二國債期貨集體收漲。截至收盤，30 年期主力合約漲 0.45%，10 年期主力合約漲 0.12%，5 年期主力合約漲 0.07%，2 年期主力合漲 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元指數攀升至近一周高位，ICE 美元指數報 99.217 點

美國職位空缺數據公佈後，美元指數攀升至近一周高位。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.13%，至 99.217 點；彭博美元指數上漲 0.03%，至 1,214.47 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣漲跌互現，日元下跌近 0.6%

週二美元兌主要國家貨幣漲跌互現，但整體表現強勢，日元下跌近 0.6%。紐約尾盤，美元兌日元上漲近 0.6%，報 156.86 日元。歐元兌美元下跌 0.09%，英鎊兌美元下跌 0.18%，美元兌瑞郎下跌 0.06%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0610 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 107 點，報 7.0610 元。在岸人民幣兌美元上漲 20 點，報 7.0693 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場繼續反彈上行，比特幣期貨價格上漲 2.12%

週二加密貨幣市場繼續反彈上行，截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 2.12%，接近 9.3 萬美元水平；以太幣期貨價格上漲 5.97%，報 3,330.50 美元。

➤ 商品

【能源】油價二連跌，來到近兩周低位

投資者仍關注著俄烏和平談判進展以及原油供應充足顧慮，油價繼續走低，來到近兩周低位。佈倫特原油期貨下跌 0.88%，結算價報每桶 61.94 美元。美國原油期貨下跌 1.07%，結算價報每桶 58.25 美元。

【貴金屬】金價盤中拉升，銀價歷史首次衝上 60 美元

貴金屬：金價在盤中反彈拉升，紐約尾盤，現貨金價上漲 0.44%，報每盎司 4,208.92 美元。美國期金上漲 0.47%，報每盎司 4,237.40 美元。

金屬期市：現貨白銀價格大漲 4.34%，報每盎司 60.6777 美元，歷史首次衝上 60 美元價位；美國期銀大漲 4.78%，報每盎司 61.205 美元。美國期銅下跌 1.98%，報每磅 5.3365 美元。

➤ 市場概覽

12月9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	3,909.52	-0.37	0.30	0.54	16.64
	香港恆生指數	25,434.23	-1.29	-2.53	-1.64	26.79
美股	道瓊工業指數	47,560.29	-0.38	0.18	-0.33	11.79
	納斯達克指數	23,576.49	0.13	0.70	0.90	22.09
	標普 500 指數	6,840.51	-0.09	0.16	-0.13	16.30
歐股	英國富時 100 指數	9,642.01	-0.03	-0.62	-0.81	17.97
	德國 DAX 指數	24,162.65	0.49	1.91	1.37	21.36
	法國 CAC40 指數	8,052.51	-0.69	-0.27	-0.86	9.10
亞太	日經 225 指數	50,902.13	0.49	2.08	1.29	27.59
	韓國綜合指數	4,137.58	-0.14	2.53	5.37	72.44
	印度 SENSEX30 指數	84,666.28	-0.51	-0.55	-1.21	8.35
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	58.38	0.22	-0.97	-0.29	-14.00
	現貨黃金	4,207.58	-0.02	0.11	-0.75	60.32
	天然氣(USD/MMBtu)	4.58	0.15	-8.27	-5.55	-1.61
	LME 銅 (USD/MT)	11,487.00	-1.28	3.07	2.66	31.01
外匯	美元指數	99.23	0.01	0.39	-0.23	-8.53
	美元/離岸人民幣	7.06	0.02	-0.07	-0.12	-3.75
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.04	-0.10	-0.09	-3.90
	美元/日圓	156.70	-0.11	-0.92	0.33	-0.32
	歐元/美元	1.16	0.00	-0.38	0.25	12.29
	英鎊/美元	1.33	0.05	-0.37	0.51	6.29
	澳幣/美元	0.66	0.02	0.64	1.42	7.35
債券	美國 10 年期國債收益率	4.18	-0.14	2.92	4.20	-8.47
	中國 10 年期國債收益率	1.84	0.27	0.05	0.49	9.91

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，数据截止北京時間 2025 年 12 月 10 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)	23:00	美國 JOLTS 職位空缺 (9月)	7.227M		7.658M
	23:01	美國 JOLTS 職位空缺 (10月)	7.658M		7.670M
	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		
	經濟事件	-歐洲央行行長拉加德講話 -加拿大央行新聞發佈會 -加拿大央行利率決議			
12月11日 (週四)	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。本文件所载之内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。