

❖ 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

- **中國中央經濟會議：明年要保持必要財政赤字和流動性充裕**
- **歐盟擬修訂外國投資審查規則，判斷是否威脅經濟安全，強調去風險**
- **英國央行總裁貝利表示，將繼續縮表，利率風險應該由私營部門承擔**
- **烏克蘭總統澤連斯基表示，烏克蘭已向美國提交更新版和平計劃**

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指表現分化，道指和標普收創歷史新高

甲骨文因其不理想的財報表現，在其發佈當日大跌後於週四再次大跌，財報中體現的疲軟營收及巨額支出致使甲骨文盤中一度暴跌超 16%，隨後以近 11% 的跌幅收盤。其表現重新點燃市場對 AI 估值過高的擔憂，然而受美聯儲鴿派發言鼓舞，投資者將投入科技股的資金轉入週期性和價值板塊，致使美股三大指數表現分化，道瓊斯指數和標普 500 指數收創歷史新高，納斯達克指數受科技股下跌影響走低。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.21%，報 6,901.00 點；納斯達克指數收跌 0.26%，報 23,593.855 點；道瓊斯工業指數收漲 1.34%，報 48,704.01 點。個股方面，甲骨文收跌 10.83%，奈飛收漲 1.49%，結束六連跌。

科技股七巨頭指數收跌 0.72%，微軟收漲 1.03%，Meta 收漲 0.40%，谷歌 A 收跌 2.43%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.09%，報 7,773.37 點，其中金善禹收跌 5.4%，小鵬收跌 2.4%。

【歐洲市場】歐洲各國股指普遍收漲

週四歐洲各國股指普遍收漲。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.55%，報 581.34 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.80%，報 5753.96 點。其中，法國聖戈班公司漲超 4.3%，西門子、巴斯夫漲超 3%。

德國 DAX 30 指數收漲 0.68%，報 24294.61 點；英國富時 100 指數收漲 0.49%，報 9703.16 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.79%，報 8085.76 點。

【亞洲市場】週四日韓股指均收跌

週四日本股指及韓國 KOSPI 指數均收跌。截至收盤，日經 225 指數收跌 0.90%，報 50,148.82 點；日本東證指數收跌 0.94%，報 3,357.24 點。韓國 KOSPI 指數收跌 0.59%，報 4,110.62 點。

【香港市場】港股三大股指集體收跌

週四港股三大股指集體收跌。截至收盤，恆生指數收跌 0.04%，報 25,530.51 點；恆生科技指數收跌 0.83%，報 5534.59 點；恆生中國企業指數收跌 0.23%，報 8,934.28 點。盤面上，鋰電池股逆市走強，電訊設備、芯片及生物科技板塊跌幅居前。中興通訊 H 股受外部消息面影響領跌板塊。

【A 股市場】A 股三大股指齊收跌

週四 A 股三大股指集體收跌，深證成指及創業板指跌超 1%。截至收盤，上證指數收跌 0.70%，報 3,873.32 點；深證成指收跌 1.27%，報 13,147.39 點；創業板指收跌 1.41%，報 3,163.67 點。商業航天、次新股與風電板塊逆勢走強，多只個股漲停。房地產調整，水產養殖、零售等板塊跌幅居前，中興通訊 A 股跌超 10%。

➤ 債券

【美債】美債收益率週四普遍先跌後升，10 年期收益率微漲 0.78 個基點

美債收益率週四普遍先跌後升，10 年期收益率微漲 0.78 個基點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 0.98 個基點，報 4.1566%。兩年期美債收益率上漲 0.23 個基點，報 3.5404%。

【非美債市】英德兩國公債普遍走低

週四英德兩國公債普遍走低，德國 10 年期公債收益率下跌 0.7 個基點，至 2.843%；兩年期公債收益率下跌 1.7 個基點，至 2.160%。英國 10 年期公債收益率下跌 2.2 個基點，兩年期公債下跌 1.9 個基點。

【中國債市】週四國債期貨集體收漲

週四國債期貨集體收漲。截至收盤，30 年期主力合約漲 0.45%，10 年期主力合約漲 0.09%，5 年期主力合約漲 0.07%，2 年期主力合約漲 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元繼續走低，ICE 美元指數報 98.348 點

美元延續頹勢，繼續走軟。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.45%，至 98.348 點；彭博美元指數下跌 0.23%，至 1,206.71 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣普遍走低，日元上漲 0.25%

週四美元兌主要國家貨幣普遍走低，日元上漲 0.25%。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.25%，報 155.63 日元。歐元兌美元上漲 0.39%，英鎊兌美元上漲 0.03%，美元兌瑞郎下跌 0.63%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0522 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣下跌 88 點，報 7.0522 元。在岸人民幣兌美元上漲 58 點，報 7.0580 元。

【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場上演 V 字反彈，比特幣期貨價格上漲 0.78%

週四加密貨幣市場呈 V 字形態勢，比特幣一度跌下 9 萬美元。截至尾盤，比特幣期貨價格上漲 0.78%，報 93,510 美元；以太幣期貨價格下跌 2.56%，報 3,277.00 美元。

➤ 商品

【能源】油價下跌近 1.5%

油價走低，跌幅近 1.5%。佈倫特原油期貨下跌 1.49%，結算價報每桶 61.28 美元。美國原油期貨下跌 1.47%，結算價報每桶 57.60 美元。

【貴金屬】貴金屬普遍走強，銀價繼續刷新歷史高位

貴金屬：貴金屬普遍走強，現貨金價漲超 1%。紐約尾盤，現貨金價上漲 1.27%，報每盎司 4,282.49 美元。美國期金上漲 2.01%，報每盎司 4,309.70 美元。

金屬期市：現貨白銀價格上漲 2.79%，報每盎司 63.5380 美元，繼續刷新歷史高位；美國期銀大漲 4.92%，報每盎司 64.030 美元。美國期銅上漲 2.52%，報每磅 5.4885 美元。

➤ 市場概覽

12 月 11 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	3,873.32	-0.70	-0.06	-0.39	15.56
	香港恆生指數	25,530.51	-0.04	-1.56	-1.27	27.27
美股	道瓊工業指數	48,704.01	1.34	1.78	2.07	14.48
	納斯達克指數	23,593.86	-0.25	0.38	0.98	22.18
	標普 500 指數	6,901.00	0.21	0.64	0.76	17.33
歐股	英國富時 100 指數	9,703.16	0.49	-0.08	-0.18	18.72
	德國 DAX 指數	24,294.61	0.68	1.73	1.92	22.03
	法國 CAC40 指數	8,085.76	0.79	-0.45	-0.45	9.55
亞太	日經 225 指數	50,927.66	1.55	0.87	1.34	27.66
	韓國綜合指數	4,148.84	0.93	1.15	5.66	72.91
	印度 SENSEX30 指數	84,818.13	0.51	-0.52	-1.04	8.55
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	57.93	0.57	-3.58	-1.06	-14.66
	現貨黃金	4,267.22	-0.30	1.67	0.66	62.59
	天然氣(USD/MMBtu)	4.22	-0.28	-20.23	-13.01	-9.39
	LME 銅 (USD/MT)	11,872.00	2.73	3.69	6.10	35.40
外匯	美元指數	98.35	-0.00	-0.65	-1.12	-9.35
	美元/離岸人民幣	7.05	-0.01	0.25	-0.27	-3.90
	港幣/離岸人民幣	0.91	0.02	0.20	-0.23	-4.03
	美元/日圓	155.74	0.10	-0.27	-0.28	-0.93
	歐元/美元	1.17	0.01	0.83	1.22	13.38
	英鎊/美元	1.34	0.01	0.47	1.17	6.98
	澳幣/美元	0.67	0.06	0.41	1.80	7.76
債券	美國 10 年期國債收益率	4.15	-0.19	0.33	3.38	-9.20
	中國 10 年期國債收益率	1.82	-0.27	-0.87	-0.82	8.48

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 12 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) (11 月)	1.00%	2.80%	1.90%
	11:00	中國出口額 (同比) (11 月)	-1.10%		5.90%
	11:00	中國貿易帳 (美元) (11 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) (11 月)	0.20%		0.70%
	9:30	中國 CPI 月率 (月度環比) (11 月)	0.20%		-0.10%
	9:30	中國 PPI 年率 (同比) (11 月)	-2.10%		-2.20%
	22:45	加拿大央行利率決議	2.25%		2.25%
	23:30	美國當周 EIA 原油庫存變動 (桶)	0.574M		-1.812M
	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	美國聯邦財政預算 (11 月)	-284.0B		-173.0B
	3:00	美聯儲利率決議	4.00%	3.75%	3.75%
	21:30	美國續請失業金人數	1,939K		1,838K
	21:30	美國初請失業金人數	192K		236K
	21:30	美國貿易帳 (美元) (9 月)	-59.30B	-65.50B	-52.80B
	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12日 (週五)	15:00	英國 GDP 月率 (月度環比) (10 月)	-0.10%		
	15:00	德國 CPI 月率 (月度環比) (11 月)	0.30%	-0.20%	
	經濟事件	-			

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。
