

❖ 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

- 特朗普宣佈美國將建造新型戰艦特朗普級戰艦，以取代“老舊過時”的美軍艦隊
- 澤連斯基表示，結束戰爭的談判“非常接近真正的結果”
- Alphabet 表示將以 47.5 億美元現金及承擔債務的方式收購數據中心與能源基礎設施公司 Intersect
- 美聯儲理事米蘭表示，除非央行明年繼續降息，否則美國將面臨經濟衰退的風險

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指收漲，納指漲超 0.5%

美股如往年一樣，在聖誕節期間大多數主要股指收高，VIX 恐慌指數繼續走低，回落至 15 以下，科技股推動大盤上行，三大美國股指齊收漲，標普 500 指數基本抹平本月跌幅，有望實現連漲 8 個月的壯舉，納斯達克指數漲超 0.5%。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.64%，報 6,878.49 點；納斯達克指數收漲 0.52%，報 23,428.829 點；道瓊斯工業指數收漲 0.47%，報 48,362.68 點。板塊方面，美國光伏，AI 及機器人領漲。

科技股七巨頭指數收漲 0.41%，其中特斯拉收漲 1.56%，盤中漲幅一度逼近 4%。英偉達收漲 1.49%，谷歌 A 收漲 0.85%，蘋果收跌 1.04%。納斯達克金龍中國指數收漲 0.58%，報 7,683.26 點，其中阿特斯太陽能收漲超 10%，小馬智行、攜程漲超 2%，名創優品收漲 1.27%，阿里巴巴收漲 0.8%。

【歐洲市場】歐洲各國股指普遍走低

週一歐洲各國股指普遍小幅走低，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.13%，報 586.75 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.29%，報 5743.69 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.02%，報 24,238.97 點；英國富時 100 指數收跌 0.32%，報 9865.97 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.37%，報 8121.07 點。

【亞洲市場】週一日韓股指集體走強

週一日本和韓國股指集體走強，韓國 KOSPI 指數漲超 2%，日經 225 指數重回 50,000 點。截至收盤，日經 225 指數收漲 1.84%，報 50,420.50 點；日本東證指數收漲 0.64%，報 3,405.17 點。韓國 KOSPI 指數收漲 2.12%，報 4,105.93 點。

【香港市場】港股三大股指集體收漲，科技股表現分化

週一港股三大股指集體收漲，截至收盤，恆生指數收漲 0.43%，報 25,801.77 點；恆生科技指數收漲 0.87%，報 5,526.83 點；恆生中國企業指數收漲 0.43%，報 8,939.68 點。板塊方面，貴金屬走強，黃金及白銀股集體上漲；半導體芯片股走高，中芯國際漲超 7%；科技股表現分化，百度、阿里巴巴收漲，而小米、騰訊走低。生物醫藥、家電、煤炭等板塊跌幅居前。

【A 股市場】A 股三大股指齊收漲，創業板指漲超 2%

週一 A 股高开高走，三大股指齊收漲，創業板指漲超 2%。截至收盤，上證指數收漲 0.69%，報 3,917.36 點；深證成指收漲 1.47%，報 13,332.73 點；創業板指收漲 2.23%，報 3,191.98 點。CPO 概念表現亮眼，龍頭股新易盛一度漲超 7%，股價創歷史新高；海南自貿港概念全面走強，海汽集團、海南海藥等近 20 只股漲停，接近 A 股五分之一的漲停股數量，領漲 A 股。算力硬件、機器人、商業航天概念漲幅居前。

➤ 債券

【美債】週一美債收益率走高

週一美債收益率走高，紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 1.76 個基點，報 4.1647%。2 年期美債收益率上漲 1.72 個基點，報 3.5025%。

【非美債市】歐洲各國 10 年期公債普遍表現平穩

歐洲各國 10 年期公債在週一普遍表現平穩，持平於上一交易日水平。德國 10 年期公債收益率基本持平，至 2.897%；英國 10 年期公債收益率上漲 1 個基點，至 4.534%；法國 10 年期國債收益率基本持平，至 3.613%。

【中國債市】週一國債期貨全面走低，回吐上週五漲幅

週一國債期貨全面走低，回吐上週五漲幅。截至收盤，30 年期主力合約跌 0.28%，10 年期主力合約跌 0.09%，5 年期主力合約跌 0.06%，2 年期主力合約跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元下行，ICE 美元指數報 98.301 點

美元下行，日內跌幅達 0.3%。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.30%，至 98.301 點；彭博美元指數下跌 0.36%，至 1,205.80 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走低，日元漲超 0.5%

週一美元兌主要國家貨幣全面走低，日元漲超 0.5%。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.52%，報 156.94 日元。歐元兌美元上漲 0.40%，英鎊兌美元上漲 0.61%，美元兌瑞郎下跌 0.48%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0311 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五尾盤下跌 31 點，報 7.0311 元。在岸人民幣兌美元上漲 28 點，報 7.0382 元。

【虛擬貨幣】週一虛擬貨幣市場衝高回落

週一加密貨幣市場衝高回落，比特幣期貨呈倒 V 型態勢，較上週五尾盤上漲 0.58%，報 88,575 美元。以太幣期貨下跌 0.03%，報 2,997.50 美元。

➤ 商品

【能源】油價供應擔憂增加，油價漲近 1.5 美元

美國海岸警衛隊試圖在委內瑞拉附近攔截一艘遊輪，且烏克蘭破壞了俄羅斯境內的兩艘船及碼頭，增加了市場對石油的供應擔憂，油價上漲近 1.5 美元。佈倫特原油期貨上漲約 2.64%，結算價報每桶 62.07 美元。美國原油期貨上漲約 2.63%，結算價報每桶 58.01 美元。

【貴金屬】資金湧入避險資產，金價銀價刷新歷史新高

貴金屬：受美國及委內瑞拉的緊張局勢影響，大量資金湧入避險資產，黃金持續上行，價格突破新高。紐約尾盤，現貨金上漲 2.48%，報每盎司 4,449.18 美元；美國期金上漲 2.16%，報每盎司 4,482.30 美元。

金屬期市：現貨白銀價格上漲 2.79%，報每盎司 69.0304 美元，盤中刷新歷史新高；美國期銀上漲 2.20%，報每盎司 68.975 美元，價格同樣在盤中刷新歷史新高。美國期銅下跌 0.20%，報每磅 5.4990 美元。

➤ 市場概覽

12 月 22 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	3,917.36	0.69	1.28	0.74	16.87
	香港恆生指數	25,801.77	0.43	0.67	-0.22	28.62
美股	道瓊工業指數	48,362.68	0.47	-0.11	1.35	13.68
	納斯達克指數	23,428.83	0.52	1.61	0.27	21.33
	標普 500 指數	6,878.49	0.64	0.91	0.43	16.95
歐股	英國富時 100 指數	9,865.97	-0.32	1.18	1.50	20.71
	德國 DAX 指數	24,283.97	-0.02	0.22	1.88	21.97
	法國 CAC40 指數	8,121.07	-0.37	-0.05	-0.02	10.03
亞太	日經 225 指數	50,454.13	0.10	2.21	0.40	26.47
	韓國綜合指數	4,128.00	0.54	3.24	5.13	72.04
	印度 SENSEX30 指數	85,567.48	0.75	0.42	-0.16	9.51
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	57.87	-0.24	4.97	-0.72	-14.39
	現貨黃金	4,476.30	0.74	4.01	5.59	70.56
	天然氣(USD/MMBtu)	4.00	0.91	2.96	-17.51	-14.07
	LME 銅 (USD/MT)	11,925.00	0.37	2.31	6.58	36.01
外匯	美元指數	98.19	-0.10	0.04	-1.28	-9.50
	美元/離岸人民幣	7.03	-0.00	0.08	-0.56	-4.18
	港幣/離岸人民幣	0.90	0.02	0.06	-0.50	-4.29
	美元/日圓	156.62	-0.27	-1.21	0.28	-0.37
	歐元/美元	1.18	0.05	0.18	1.47	13.66
	英鎊/美元	1.35	0.08	0.36	1.79	7.64
	澳幣/美元	0.67	-0.01	0.36	1.62	7.56
債券	美國 10 年期國債收益率	4.16	-0.10	0.33	3.63	-8.98
	中國 10 年期國債收益率	1.84	0.00	-0.65	0.44	9.85

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 23 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22日 (週一)	09:00	中國央行貸款市場報價利率 (十二月)	3.50%	3.50%	3.50%
	15:00	英國 GDP 年率 (同比) (第三季度)	1.40%		1.30%
	15:00	英國 GDP 年率 (季度環比) (第三季度)	0.20%		0.10%
	16:30	香港 CPI (同比) (十月)	1.20%		1.20%
	經濟事件	-			
12月23日 (週二)	13:00	新加坡 CPI 年率 (同比) (十一月)	1.20%		
	13:00	日本央行核心 CPI 年率 (同比)	2.20%	2.20%	
	21:30	美國實際 GDP 年化季率 (季度環比) (第三季度)	3.80%	3.20%	
	23:00	美國諮商會消費者信心指數 (十二月)	88.70	91.70	
	經濟事件	-			
12月24日 (週三)	04:00	美國季調後新屋銷售年化總數 (戶) (九月)	800K		
	04:00	美國季調後新屋銷售年化總數 (戶) (十月)			
	04:00	美國季調後新屋銷售年化總數 (戶) (十一月)			
	21:30	美國初請失業金人數	224K		
	23:30	美國當周 EIA 原油庫存變動 (桶)	-0.742M		
	經濟事件	-日本央行公布貨幣政策會議紀要			
12月25日 (週四)	00:30	美國四週期國債拍賣	3.585%		
	01:00	美國七年期國債拍賣利率	3.781%		
	經濟事件	-日本央行行長植田和男講話			
12月26日 (週五)	07:30	日本東京核心消費價格指數年率 (同比) (十二月)	2.80%	2.50%	
	07:30	日本失業率 (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，並不是未來表現之征示。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，本文件全部或部分内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。
