

❖ 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

- 黃金、白銀、銅齊創歷史新高
- 美國總統特朗普表示，任何不同意其觀點的人不會成為美聯儲主席，希望新任美聯儲主席在市場表現良好的情況下降低利率
- 美國總統特朗普表示，將對從中國進口的半導體產品加征關稅，這一行動將推遲至 2027 年 6 月

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指收漲，標普收創新高

美國第三季度 GDP 增速為近兩年最快水平，這顯著的提升了投資者對企業盈利能力進一步提升的信心，推動 AI、大型科技股及成長股走高，VIX 恐慌指數降至年內最低水平，美國三大股指齊收漲，標普 500 指數創下收盤新高。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.46%，報 6,909.79 點，突破歷史收盤新高；納斯達克指數收漲 0.57%，報 23,561.844 點；道瓊斯工業指數收漲 0.16%，報 48,442.41 點。VIX 指數下跌 5.57%，報 14.08 點。個股方面，博通收漲 2.30%，Adobe 收跌 1.43%，甲骨文跌超 1.5%。

科技股七巨頭指數收漲 1.24%，其中英偉達漲超 3%，特斯拉收跌 0.65%。納斯達克中國金龍指數收跌 0.58%，報 7,638.99 點，其中小馬智行收跌 2.9%，蔚來收跌 2.5%，騰訊、理想、小鵬、小米皆跌超 1%。

【歐洲市場】歐洲各國股指漲跌互現，泛歐 STOXX 600 再創新高

週二泛歐指數收漲，歐洲各國股指漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.34%，報 588.73 點，時隔一個工作日後再創歷史新高，其中諾和諾德因其“口服版減肥藥”在美國率先獲得批准而股價大漲超 9%。泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.10%，報 5,749.28 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.23%，報 24,340.06 點；英國富時 100 指數收漲 0.24%，報 9,889.22 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.21%，報 8,103.85 點。

【亞洲市場】週二日韓股指小幅上行

週二日本和韓國股指集體小幅上行，截至收盤，日經 225 指數收漲 0.02%，報 50,412.87 點；日本東證指數收漲 0.53%，報 3,423.25 點。韓國 KOSPI 指數收漲 0.28%，報 4,117.32 點。

【香港市場】港股三大股指集體收跌，恆生科技跌近 0.7%

週二港股三大股指集體收跌，截至收盤，恆生指數收跌 0.11%，報 25,774.14 點；恆生科技指數收跌 0.69%，報 5,488.89 點；恆生中國企業指數收跌 0.29%，報 8,913.83 點。板塊方面，白酒行業領漲，電力及新能源相關板塊表現強勢，電力設備、雅江水電站、風電、新能源等概念板塊齊走強。互聯網信貸、小額貸款、短視頻、傳媒等板塊跌幅居前。

【A 股市場】A 股衝高回落，三大股指小幅收漲

週二 A 股衝高回落，漲幅收窄，三大股指小幅收漲。截至收盤，上證指數收漲 0.07%，報 3,919.98 點；深證成指收漲 0.27%，報 13,368.99 點；創業板指收漲 0.41%，報 3,205.01 點。板塊方面，新能源電池產業鏈全面上行，其中鋰電電解液、動力電池、鋰電池、鋰電負極等板塊領漲 A 股。玻璃纖維、液冷服務器，覆銅板等板塊漲幅居前。衛星相關板塊如衛星導航、衛星互聯網，以及航天相關的商業航天及航天軍工板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】週二美債收益率衝高回落

週二美債收益率衝高回落，在美國 GDP 數據公佈後美債收益率漲幅持續收窄。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上涨 0.39 個基點，報 4.1667%。2 年期美債收益率上涨 2.13 個基點，報 3.5280%。

【非美債市】歐洲各國 10 年期公債普遍走低

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 3.6 個基點，至 2.861%；英國 10 年期公債收益率下跌 2.8 個基點，至 4.508%；法國 10 年期國債收益率下跌 5.1 個基點，至 3.562%。

【中國債市】週二國債期貨全面上行

週二國債期貨全面上行，截至收盤，30 年期主力合約上漲 0.89%，10 年期主力合約上漲 0.26%，5 年期主力合約上漲 0.17%，2 年期主力合約上漲 0.07%。

➤ 外匯

【美元】美元下行，ICE 美元指數報 97.955 點

美元持續下行，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.34%，至 97.955 點；彭博美元指數下跌 0.34%，至 1,201.76 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走低，日元連續第二日漲超 0.5%

週二美元兌主要國家貨幣全面走低，日元連續第二日漲超 0.5%。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.52%，報 156.24 日元。歐元兌美元上涨 0.26%，英鎊兌美元上涨 0.27%，美元兌瑞郎下跌 0.50%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0193 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較週一尾盤下跌 118 點，報 7.0193 元。在岸人民幣兌美元上涨 88 點，報 7.0280 元。

【虛擬貨幣】週二虛擬貨幣市場小幅走低

週二加密貨幣市場小幅走低，比特幣期貨下跌 0.75%，報 87,730 美元。以太幣期貨下跌 0.55%，報 2,970.50 美元。

➤ 商品

【能源】油價連續五日上漲，五日總漲幅超 5.8%

原油價格持續受供應擔憂影響，連續第五個交易日上行，總漲幅超 5.8%，達近兩周新高。佈倫特原油期貨上漲約 0.5%，結算價報每桶 62.38 美元。美國原油期貨上漲約 0.64%，結算價報每桶 58.38 美元。

【貴金屬】金、銀、銅齊創歷史新高，現貨白銀今年漲幅達 145%

貴金屬：金價收創歷史新高，現貨金價接近 4,500 美元關口，美國期金衝上 4,500 美元。紐約尾盤，現貨金上漲 1.02%，報每盎司 4,489.18 美元；美國期金上漲 1.09%，報每盎司 4,518.20 美元。

金屬期市：現貨白銀價格上漲 3.50%，報每盎司 71.42 美元，刷新歷史新高，現貨白銀價格從年初至今上漲約 145%。美國期銀上漲 4.40%，報每盎司 71.585 美元，同樣刷新歷史新高。LME 期銅上漲約 1.1%，報每噸 12,058.50 美元，創下歷史新高。

➤ 市場概覽

12月23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 | 3,919.98 | 0.07 | 2.49 | 0.81 | 16.95 |
| | 香港恆生指數 | 25,774.14 | -0.11 | 2.13 | -0.33 | 28.49 |
| 美股 | 道瓊工業指數 | 48,442.41 | 0.16 | 0.68 | 1.52 | 13.86 |
| | 納斯達克指數 | 23,561.84 | 0.57 | 1.95 | 0.84 | 22.01 |
| | 標普 500 指數 | 6,909.79 | 0.46 | 1.61 | 0.89 | 17.48 |
| 歐股 | 英國富時 100 指數 | 9,889.22 | 0.24 | 2.11 | 1.74 | 21.00 |
| | 德國 DAX 指數 | 24,340.06 | 0.23 | 1.09 | 2.11 | 22.26 |
| | 法國 CAC40 指數 | 8,103.85 | -0.21 | -0.03 | -0.23 | 9.80 |
| 亞太 | 日經 225 指數 | 50,598.53 | 0.37 | 2.17 | 0.69 | 26.83 |
| | 韓國綜合指數 | 4,122.94 | 0.14 | 1.59 | 5.00 | 71.83 |
| | 印度 SENSEX30 指數 | 85,524.84 | -0.05 | 1.00 | -0.21 | 9.45 |
| 商品 | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 58.52 | 0.24 | 4.86 | 0.39 | -13.43 |
| | 現貨黃金 | 4,517.60 | 0.74 | 4.12 | 6.56 | 72.13 |
| | 天然氣(USD/MMBtu) | 4.48 | 1.68 | 11.38 | -7.59 | -3.74 |
| | LME 銅 (USD/MT) | 12,060.50 | 1.14 | 4.04 | 7.79 | 37.55 |
| 外匯 | 美元指數 | 97.86 | -0.08 | -0.51 | -1.61 | -9.79 |
| | 美元/離岸人民幣 | 7.02 | -0.01 | 0.31 | -0.74 | -4.35 |
| | 港幣/離岸人民幣 | 0.90 | 0.00 | 0.24 | -0.65 | -4.44 |
| | 美元/日圓 | 156.03 | -0.13 | -0.21 | -0.10 | -0.74 |
| | 歐元/美元 | 1.18 | 0.03 | 0.49 | 1.73 | 13.96 |
| | 英鎊/美元 | 1.35 | -0.02 | 1.03 | 2.12 | 7.98 |
| | 澳幣/美元 | 0.67 | -0.03 | 1.44 | 2.29 | 8.27 |
| 債券 | 美國 10 年期國債收益率 | 4.16 | -0.14 | 0.10 | 3.58 | -9.02 |
| | 中國 10 年期國債收益率 | 1.84 | -0.22 | -0.05 | 0.16 | 9.55 |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，数据截止北京時間 2025 年 12 月 24 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% | | 1.20% |
| | 13:00 | 日本央行核心 CPI 年率 (同比) | 2.20% | 2.20% | 2.20% |
| | 21:30 | 美國 GDP (季度環比) (第三季度) | 3.80% | 3.20% | 4.30% |
| | 23:00 | 美國諮詢會消費者信心指數 (十二月) | 92.90 | 91.70 | 89.10 |
| | 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。