

❖ 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：現在比以往任何時候都更接近達成實現俄烏和平的“和平協議”
- 俄羅斯向歐洲清算銀行索賠 2,300 億美元
- 福布斯：馬斯克成為有史以來首位身價達 6,000 億美元的個人
- 紐約聯儲主席威廉姆斯表示，政策已從溫和限制性轉向中性，認為通脹明年將會回落

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股三大股指低開低走，AI 股遭持續拋售

美國非農就業數據即將公佈，投資者在為關鍵經濟數據落地做準備，美國三大股指開盤後走低，投資者對 AI 股的拋售浪潮仍在持續，帶動科技板塊和大盤走低，納斯達克指數跌幅相對較大，三大指數齊收跌。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.16%，報 6,816.51 點；納斯達克指數收跌 0.59%，報 23,057.413 點；道瓊斯工業指數收跌 0.09%，報 48,416.56 點。個股方面，甲骨文收跌 2.66%，博通收跌 5.59%，延續上週跌勢。

科技股七巨頭指數收跌 0.26%，其中特斯拉收漲 3.56%，逼近歷史收盤高位。蘋果收跌 1.50%，亞馬遜收跌 1.61%。納斯達克金龍中國指數收跌 2.17%，報 7,582.05 點，其中小馬智行、百度收跌 4.9%，阿里巴巴、小鵬收跌 3.5%。

#### 【歐洲市場】歐洲各國股指普遍收漲

週一歐洲各國股指普遍收漲，泛歐指數漲超 0.7%。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.74%，報 582.54 點；泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.56%，報 5752.52 點。其中，途易集團、夢龍冰淇淋漲超 6.5%。

德國 DAX 30 指數收漲 0.18%，報 24229.91 點；英國富時 100 指數收漲 1.06%，報 9751.31 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.70%，報 8124.88 點。

#### 【亞洲市場】週一日本股指漲跌互現，韓國股指收跌

週一日本股指漲跌互現，韓國 KOSPI 股指收跌。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.31%，報

50,168.11 點；日本東證指數收漲 0.22%，報 3,431.47 點。韓國 KOSPI 指數收跌 1.84%，報 4,090.59 點。

### 【香港市場】港股三大股指集體收跌，恆生科技指數收跌近 2.5%

週一港股三大股指集體收跌，恆生科技指數收跌近 2.5%。截至收盤，恆生指數收跌 1.34%，報 25,628.88 點；恆生科技指數收跌 2.48%，報 5498.42 點；恆生中國企業指數收跌 1.78%，報 8,917.70 點。科技股集體下跌拖累大市，生物醫藥及半導體芯片板塊大幅下跌，銅業股回調。消費股逆勢上漲，新華保險漲幅領先。

### 【A 股市場】A 股三大股指齊收跌，創業板指跌超 1.7%

週一 A 股三大股指齊收跌，創業板指跌超 1.7%。截至收盤，上證指數收跌 0.55%，報 3,867.92 點；深證成指收跌 1.10%，報 13,112.09 點；創業板指收跌 1.77%，報 3,137.80 點。大消費板塊表現亮眼，食品、乳業、零售等領域漲幅居前，多隻相關個股漲停；商業航天概念熱度不減，保險、白酒板塊亦顯著走強。下跌方面，部分算力硬體概念股回調明顯。消息面上，貴州茅台近期公布的控量穩價政策受到市場關注，被視為穩定渠道與價格的重要舉措。

## ➤ 債券

### 【美債】美債波動降至去年五月以來最低水平，10 年期美債收益率下跌超 0.5 個基點。

週一美債波動降至去年五月以來最低水平，10 年期美債收益率下跌超 0.5 個基點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 0.78 個基點，報 4.1763%。2 年期美債收益率下跌 2.07 個基點，報 3.5015%。

### 【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 0.4 個基點，至 2.853%；英國 10 年期公債收益率下跌 2.1 個基點，至 4.496%；法國、意大利、西班牙和希臘等國 10 年期國債收益率平均跌 1.1 個基點。

### 【中國債市】週一國債期貨集體收跌

週一國債期貨集體收跌。截至收盤，30 年期主力合約跌 0.99%，10 年期主力合約跌 0.12%，5 年期主力合約跌 0.03%，2 年期主力合約跌 0.01%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元走勢呈現 V 形，ICE 美元指數報 98.305 點

週一美元呈 V 字形走勢，紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.10%，至 98.305 點；彭博美元指數下跌 0.10%，至 1,206.05 點。

### 【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣漲跌互現，美元兌日元下跌 0.36%

週一美元兌主要國家貨幣漲跌互現。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.36%，報 155.24 日元。歐元兌美元上漲 0.09%，英鎊兌美元大致持平，美元兌瑞郎上漲 0.09%。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0433 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五尾盤上漲 99 點，報 7.0433 元。在岸人民幣兌美元上漲 64 點，報 7.0482 元。

### 【虛擬貨幣】週一虛擬貨幣市場大跌

週一加密貨幣市場大跌，現貨比特幣在盤中跌超 5%，一度跌下 8.6 萬美元。現貨以太坊在短暫衝高後開始大跌，較日高跌幅達 9%，跌下 3,000 美元。

## ➤ 商品

### 【能源】油價繼續走低，跌幅近 1%

油價繼續走低，跌幅近 1%。佈倫特原油期貨下跌 0.92%，結算價報每桶 60.56 美元。美國原油期貨下跌 1.08%，結算價報每桶 56.82 美元。

### 【貴金屬】金價衝高回落，銀價銅價走高

**貴金屬：**金價衝高回落，最終漲幅收窄小幅走高。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.06%，報每盎司 4,302.34 美元，在盤中一度達到 4,350 美元水平。美國期金上漲 0.12%，報每盎司 4,333.30 美元。

**金屬期市：**現貨白銀價格上漲 3.28%，報每盎司 63.9914 美元，繼續刷新歷史高位；美國期銀上漲 3.25%，報每盎司 64.020 美元。美國期銅上漲 1.10%，報每磅 5.4075 美元。

➤ 市場概覽

12月15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              | 3,867.92  | -0.55 | -1.43  | -0.53  | 15.40  |
|      | 香港恆生指數              | 25,628.88 | -1.34 | -0.53  | -0.89  | 27.76  |
| 美股   | 道瓊工業指數              | 48,416.56 | -0.09 | 1.42   | 1.47   | 13.80  |
|      | 納斯達克指數              | 23,057.41 | -0.59 | -2.07  | -1.32  | 19.40  |
|      | 標普 500 指數           | 6,816.51  | -0.16 | -0.44  | -0.48  | 15.89  |
| 歐股   | 英國富時 100 指數         | 9,751.31  | 1.06  | 1.10   | 0.32   | 19.31  |
|      | 德國 DAX 指數           | 24,229.91 | 0.18  | 0.76   | 1.65   | 21.70  |
|      | 法國 CAC40 指數         | 8,124.88  | 0.70  | 0.20   | 0.03   | 10.08  |
| 亞太   | 日經 225 指數           | 49,729.80 | -0.87 | -1.79  | -1.04  | 24.65  |
|      | 韓國綜合指數              | 4,042.85  | -1.17 | -2.42  | 2.96   | 68.49  |
|      | 印度 SENSEX30 指數      | 85,213.36 | -0.06 | 0.13   | -0.58  | 9.05   |
| 商品   | NYM WTI 原油(USD/bbl) | 56.66     | -0.28 | -2.73  | -3.23  | -16.53 |
|      | 現貨黃金                | 4,301.38  | -0.08 | 2.21   | 1.46   | 63.89  |
|      | 天然氣(USD/MMBtu)      | 4.04      | 0.65  | -11.72 | -16.74 | -13.27 |
|      | LME 銅 (USD/MT)      | 11,655.50 | 1.22  | 0.17   | 4.17   | 32.93  |
| 外匯   | 美元指數                | 98.31     | -0.00 | -0.92  | -1.16  | -9.39  |
|      | 美元/離岸人民幣            | 7.04      | -0.01 | 0.26   | -0.40  | -4.03  |
|      | 港幣/離岸人民幣            | 0.91      | -0.01 | 0.24   | -0.37  | -4.17  |
|      | 美元/日圓               | 154.99    | -0.15 | 1.22   | -0.76  | -1.41  |
|      | 歐元/美元               | 1.18      | -0.02 | 1.07   | 1.32   | 13.49  |
|      | 英鎊/美元               | 1.34      | -0.04 | 0.55   | 1.02   | 6.82   |
|      | 澳幣/美元               | 0.66      | -0.15 | -0.17  | 1.24   | 7.16   |
| 債券   | 美國 10 年期國債收益率       | 4.17      | -0.14 | -0.51  | 3.82   | -8.81  |
|      | 中國 10 年期國債收益率       | 1.86      | 0.00  | 1.09   | 1.31   | 10.81  |

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 16 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15日<br>(週一) | 10:00 | 中國工業生產指數(同比) (11月)                                 | 4.90%   | 5.00% | <b>4.80%</b> |
|                | 10:00 | 中國失業率 (11月)  | 5.10%   |       | <b>5.10%</b> |
|                | 經濟事件  | -中國國家統計局國民經濟運行情況新聞發佈會<br>-美國紐約聯儲主席、FOMC 常任票委威廉姆斯講話 |         |       |              |
| 12月16日<br>(週二) | 16:30 | 香港失業率 (11月)  | 3.80%   |       |              |
|                | 21:30 | 美國核心零售銷售月率 (月度環比) (10月)                            | 0.30%   | 0.30% |              |
|                | 21:30 | 美國季調後非農就業人口變動 (11月)                                | 119.00K |       |              |
|                | 21:30 | 美國零售銷售 (月度環比) (10月)                                | 0.20%   | 0.20% |              |
|                | 21:30 | 美國失業率 (11月)  | 4.40%   | 4.40% |              |
|                | 22:45 | 美國製造業 PMI (12月)                                    | 52.20   |       |              |
|                | 22:45 | 美國服務業 PMI (12月)                                    | 54.10   |       |              |
| 經濟事件           | -     |  |         |       |              |
| 12月17日<br>(週三) | 15:00 | 英國 CPI (同比) (11月)                                  | 3.60%   |       |              |
|                | 18:00 | 歐元區 CPI (同比) (11月)                                 | 2.10%   | 2.20% |              |
|                | 23:30 | 美國當週 EIA 原油庫存變動(桶)                                 | -1.812M |       |              |
|                | 經濟事件  | -加拿大央行行長麥科勒姆講話                                     |         |       |              |
| 12月18日<br>(週四) | 20:00 | 英國央行利率決議 (12月)                                     | -4.00%  | 3.75% |              |
|                | 21:15 | 歐洲央行利率決議 (12月)                                     | 2.15%   | 2.15% |              |
|                | 21:30 | 美國 CPI (月度環比) (11月)                                | 0.30%   |       |              |
|                | 21:30 | 美國 CPI (同比) (11月)                                  | 3.00%   |       |              |
|                | 21:30 | 美國初請失業金人數  | 236.00K |       |              |
|                | 21:30 | 美國費城聯儲製造業指數 (12月)                                  | -1.70%  |       |              |
|                | 經濟事件  | -歐洲央行新聞發佈會   |         |       |              |
| 12月19日<br>(週五) | 11:00 | 日本央行利率決議   | 0.50%   |       |              |
|                | 21:30 | 美國核心 PCE 物價指數 (月度環比) (10月)                         | 0.20%   |       |              |
|                | 21:30 | 美國核心 PCE 物價指數 (同比) (10月)                           | 2.80%   |       |              |
|                | 23:00 | 美國成屋銷售 (11月)                                       | 4.10M   |       |              |
|                | 經濟事件  | -日本央行貨幣政策聲明<br>-日本央行行長召開新聞發佈會                      |         |       |              |

---

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託人身份行事。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审阅。

---