

❖ 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 11 月非農就業崗位增加 6.4 萬個，失業率升至近四年高位
- 德國總理默茨表示，美歐考慮停火後向烏克蘭提供安全保障，在必要時可以擊退俄軍
- 法國總統馬克龍表示，歐盟必須緊急重塑與中國的關係，並強調明年 G7 核心議題將是解決全球經濟失衡

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指漲跌互現，道指標普三連跌

10 月及 11 月美國非農就業數據公佈，新增就業崗位超預期，但失業率升至 4.6%，為近四年最高水平，但美國就業市場的疲軟表現並未帶動交易員加注美聯儲近期降息的可能性。美國三大股指漲跌互現，其中道瓊斯指數和標普 500 指數連跌三日，科技股在連跌後迎來反彈。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.24%，報 6,800.26 點；納斯達克指數收漲 0.23%，報 23,111.462 點；道瓊斯工業指數收跌 0.62%，報 48,114.26 點。個股方面，甲骨文收漲 2.02%，高通收跌 1.75%。

科技股七巨頭指數收漲 0.49%，日內波動較大。其中特斯拉收漲 3.07%，創新的歷史收盤高位。Meta 收漲 1.49%，英偉達收漲 0.81%，谷歌 A 收跌 0.54%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.34%，報 7,556.33 點，其中小馬智行收漲 7.8%，文遠知行收漲 2.8%，小鵬收漲 1.1%，網易、拼多多跌超 1%。

【歐洲市場】歐洲各國股指普遍走低

週二歐洲各國股指普遍走低，截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.47%，報 579.80 點；泛歐 STOXX 50 指數收跌 0.60%，報 5717.83 點。

德國 DAX 30 指數收跌 0.63%，報 24,076.87 點；英國富時 100 指數收跌 0.68%，報 9684.79 點；法國 CAC 40 指數收跌 0.23%，報 8106.16 點。

【亞洲市場】週二日韓股指集體下行

週二日本和韓國股指集體下行，韓國 KOSPI 指數跌超 2%。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.56%，報 49,383.29 點；日本東證指數收跌 1.78%，報 3,370.50 點。韓國 KOSPI 指數收跌 2.24%，報 3,999.13 點。

【香港市場】港股三大股指集體收跌，恆生指數跌超 1.5%

週二港股低開低走，三大股指集體收跌，恆生指數跌超 1.5%。截至收盤，恆生指數收跌 1.54%，報 25,235.41 點；恆生科技指數收跌 1.74%，報 5402.51 點；恆生中國企業指數收跌 1.79%，報 8,757.93 點。板塊方面，電力設備、黃金珠寶、有色金屬、國防軍工等板塊跌幅較大；部分航空股、化妝品股逆勢微漲，果下科技首日上市大漲超 127%。消息面上，美聯儲政策與日本央行加息預期引發流動性憂慮；午間在券商間流傳的未證實消息引發市場短期定價調整。

【A 股市場】A 股三大股指齊收跌，創業板指跌超 2%

週二 A 股低開低走，三大股指齊收跌，創業板指跌超 2%。截至收盤，上證指數收跌 1.11%，報 3,824.81 點；深證成指收跌 1.51%，報 12,914.67 點；創業板指收跌 2.10%，報 3,071.76 點。消息面上，工信部公布首批 L3 級有條件自動駕駛車型准入，三部門近期聯合印發《關於加強商務和金融協同，更大力度提振消費的通知》；這些利好消息助力智能駕駛、零售概念股逆勢走強。光伏、兩岸融合、光刻工廠、摩爾線程等板塊跌幅靠前。

➤ 債券

【美債】美債收益率普遍下跌，10 年期美債收益率下跌超 2.5 個基點。

週二美債收益率普遍下跌，10 年期美債收益率下跌超 2.5 個基點。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 2.54 個基點，報 4.1470%。2 年期美債收益率下跌 2.28 個基點，報 3.4786%。

【非美債市】歐洲各國 10 年期公債漲跌不一

週二歐洲各國 10 年期公債漲跌不一，受美國非農就業報告影響，德債收益率短暫衝高後轉而回落。德國 10 年期公債收益率下跌 0.8 個基點，至 2.845%；英國 10 年期公債收益率上漲 2.2 個基點，至 4.518%；法國 10 年期國債收益率下跌 1.3 個基點，至 3.552%。

【中國債市】週二國債期貨漲跌不一

週二國債期貨漲跌不一。截至收盤，30 年期主力合約跌 0.19%，10 年期主力合約漲 0.05%，5 年期主力合約漲 0.03%，2 年期主力合約跌 0.02%。

➤ 外匯

【美元】美元較昨日尾盤變動不大，ICE 美元指數報 98.104 點

美元較昨日尾盤變動不大。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.21%，至 98.104 點；彭博美元指數下跌 0.13%，至 1,204.43 點。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走低，美元兌日元下跌 0.36%

週二美元兌主要國家貨幣走低。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.36%，報 154.67 日元。歐元兌美元上漲 0.04%，英鎊兌美元上漲 0.37%，美元兌瑞郎下跌 0.19%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.363 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較週一尾盤下跌 70 點，報 7.0363 元。在岸人民幣兌美元上漲 80 點，報 7.0425 元。

【虛擬貨幣】週二虛擬貨幣市場反彈

週二加密貨幣市場反彈，比特幣期貨震盪上行，漲幅約 2.46%，回到 8.8 萬美元上方。以太幣期貨上漲 0.82%，報 2,959 美元。

➤ 商品

【能源】油價四連跌，跌幅超 2.7%

受供應過剩擔憂影響，油價連續第四個交易日走低，跌幅超 2.7%。佈倫特原油期貨下跌約 2.71%，結算價報每桶 58.92 美元。美國原油期貨下跌約 2.73%，結算價報每桶 55.27 美元。

【貴金屬】金價寬幅震盪後基本持平，銀價銅價小幅走低

貴金屬：金價寬幅震盪後基本持平上一交易日尾盤價，紐約尾盤，現貨金價下跌 0.03%，報每盎司 4,303.69 美元；美國期金下跌 0.03%，報每盎司 4,333.70 美元。

金屬期市：現貨白銀價格下跌 0.47%，報每盎司 63.7843 美元；美國期銀上漲 0.36%，報每盎司 63.815 美元。美國期銅下跌 0.89%，報每磅 5.3640 美元。

➤ 市場概覽

12月16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	3,824.81	-1.11	-2.17	-1.64	14.11
	香港恆生指數	25,235.41	-1.54	-0.78	-2.41	25.80
美股	道瓊工業指數	48,114.26	-0.62	1.16	0.83	13.09
	納斯達克指數	23,111.46	0.23	-1.97	-1.09	19.68
	標普 500 指數	6,800.26	-0.24	-0.59	-0.71	15.62
歐股	英國富時 100 指數	9,684.79	-0.68	0.44	-0.37	18.50
	德國 DAX 指數	24,076.87	-0.63	-0.36	1.01	20.93
	法國 CAC40 指數	8,106.16	-0.23	0.67	-0.20	9.83
亞太	日經 225 指數	49,264.70	-0.24	-2.65	-1.97	23.49
	韓國綜合指數	4,018.25	0.48	-2.79	2.33	67.46
	印度 SENSEX30 指數	84,679.86	-0.63	0.02	-1.20	8.37
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	55.79	0.94	-4.57	-4.71	-17.81
	現貨黃金	4,314.06	0.27	2.03	1.76	64.38
	天然氣(USD/MMBtu)	3.97	2.08	-13.67	-18.21	-14.80
	LME 銅 (USD/MT)	11,592.00	-0.54	0.91	3.60	32.21
外匯	美元指數	98.20	0.05	-0.60	-1.27	-9.49
	美元/離岸人民幣	7.03	-0.05	0.40	-0.54	-4.16
	港幣/離岸人民幣	0.90	-0.04	0.38	-0.48	-4.28
	美元/日圓	154.64	-0.05	0.89	-0.99	-1.63
	歐元/美元	1.18	0.03	0.48	1.32	13.49
	英鎊/美元	1.34	-0.01	0.30	1.41	7.24
	澳幣/美元	0.66	-0.09	-0.75	1.16	7.08
債券	美國 10 年期國債收益率	4.15	0.14	0.10	3.43	-9.15
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.97	-0.22	0.11	9.49

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 17 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 (週一)	10:00	中國工業生產指數(同比) (11月)	4.90%	5.00%	4.80%
	10:00	中國失業率 (11月)	5.10%		5.10%
	經濟事件	-中國國家統計局國民經濟運行情況新聞發佈會 -美國紐約聯儲主席、FOMC 常任票委威廉姆斯講話			
12月16日 (週二)	16:30	香港失業率 (11月)	3.80%		3.80%
	21:30	美國核心零售銷售月率 (月度環比) (10月)	0.10%	0.20%	0.40%
	21:30	美國非農就業人數 (11月)	-105.00K		64.00K
	21:30	美國零售銷售 (月度環比) (10月)	0.10%	0.10%	0.00%
	21:30	美國失業率 (11月)	4.40%	4.50%	4.60%
	22:45	美國製造業 PMI (12月)	52.20		51.80
	22:45	美國服務業 PMI (12月)	54.10		52.90
經濟事件	-				
12月17日 (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 (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 (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 -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。
