

❖ 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

- **彭博新聞：如果普京拒絕和平協議，美國準備對俄羅斯實施新制裁**
- **華納兄弟董事會拒絕了派拉蒙提出的敵意收購要約**
- **美聯儲理事沃克表示，如果美國總統挑戰美聯儲獨立性，他將絕對予以捍衛**

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股三大股指齊收跌，道指標普四連跌

週三甲骨文再出不好消息，據消息稱其重要合作夥伴的融資及大額股權投資協議談判目前停滯，甲骨文股價大跌再次引發市場對 AI 交易的憂慮，科技股引領美國三大股指齊收跌，標普 500 指數及道瓊斯指數四連跌，側重科技股的納斯達克指數跌超 1.8%。截至收盤，標普 500 指數收跌 1.16%，報 6,721.43 點；納斯達克指數收跌 1.81%，報 22,693.323 點；道瓊斯工業指數收跌 0.47%，報 47,885.97 點。VIX 恐慌指數收漲 6.92%。個股方面，甲骨文收跌 6.1%，CoreWeave 收跌 7.1%，派拉蒙收跌 5.4%。

科技股七巨頭指數收跌 2.01%，特斯拉收跌 4.63%，從剛刷新的歷史收盤高位跌下。英偉達收跌 3.81%，谷歌 A 收跌 3.21%，Meta、蘋果跌超 1%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.73%，報 7,501.36 點，其中拼多多收跌 3.7%，蔚來、理想收跌 3.3%，小馬智行收跌 3%。

#### 【歐洲市場】歐洲各國股指漲跌互現

週三泛歐指數大致持平，歐洲各國股指漲跌互現。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數大致收平，報 579.79 點，日內曾回落並一度由升轉跌，未能接近週一所創的 11 月 12 日以來高位。

德國 DAX 30 指數收跌 0.50%；英國富時 100 指數收漲 0.90%；法國 CAC 40 指數收跌 0.30%。

#### 【亞洲市場】週三日韓股指漲跌互現

週三日本和韓國股指漲跌互現。截至收盤，日經 225 指數收漲 0.26%，報 49,512.28 點；日本東證指數收跌 0.03%，報 3,369.39 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.43%，報 4,056.41 點。

### 【香港市場】 港股三大股指集體收漲

週三港股三大股指集體收漲。截至收盤，恆生指數收漲 0.92%，報 25,468.78 點；恆生科技指數收漲 1.03%，報 5,457.95 點；恆生中國企業指數收漲 0.98%，報 8,843.57 點。油價與匯率環境利好航司成本控制，三大航空公司在淡季仍保持較高客座率，利好航空股表現強勁，中國南方航空漲超 7%；大型科技股多數結束連跌轉漲，有色金屬股亦同步上揚。軍工、風電、燃氣、汽車股走弱。

### 【A 股市場】 A 股三大股指齊收漲，創業板指漲超 3%

週三 A 股震盪走強，三大股指齊收漲，創業板指漲超 3%。截至收盤，上證指數收漲 1.19%，報 3,870.28 點；深證成指收漲 2.40%，報 13,224.51 點；創業板指收漲 3.39%，報 3,175.91 點。消息面上，算力概念熱門股協創數據在深交所宣布採購計劃，中金公司通過換股吸收合併東興證券和信達證券，這些消息利好算力硬件概念和金融股走強。此外，鋰礦、CPO、旅遊、民航等板塊漲幅較大；海南自貿區、數字貨幣、電網設備、商業航天等板塊跌幅較大。

## ➤ 債券

### 【美債】 美債收益率走穩，10 年期美債收益率大致持平。

週三美債收益率走穩，國債收益率一度刷新日高，聯準會理事沃勒發言後，美債收益率由升轉跌。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率大致持平週二，約為 4.15%；美國 2 年期國債收益率大致持平週二，約為 3.48%。

### 【非美債市】 歐洲各國 10 年期公債漲跌不一

週三歐洲各國 10 年期公債漲跌不一，英國 11 月 CPI 數據公布後，市場對英央行年內降息的預期升溫，英債隨之反彈。德國 10 年期公債收益率日內上漲 2 個基點，約為 2.86%，德國 2 年期公債收益率持平，約為 2.13%；英國 10 年期公債收益率日內下跌 4 個基點，約為 4.47%，英國 2 年期公債收益率日內下跌 6 個基點，約為 3.69%。

### 【中國債市】 週三國債期貨集體收漲

週三國債期貨集體收漲。截至收盤，30 年期主力合約漲 0.63%，10 年期主力合約漲 0.10%，5 年期主力合約漲 0.06%，2 年期主力合約漲 0.01%。

## ➤ 外匯

### 【美元】美元指數反彈，終結連續跌勢，ICE 美元指數略低於 98.40 點

美元指數反彈，終結連續跌勢。紐約尾盤，ICE 美元指數日內漲逾 0.20%，略低於 98.40 點；彭博美元指數日內漲約 0.20%。

### 【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走高，美元兌日元上漲 0.60%

週三美元兌主要國家貨幣走高。紐約尾盤，美元兌日元上漲 0.60%，報 155.67 日元。歐元兌美元持平，英國 CPI 公佈後，英鎊兌美元加速下跌。

### 【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0402 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較週一尾盤下跌 39 點，報 7.0402 元。在岸人民幣兌美元下跌 35 點，報 7.0460 元。

### 【虛擬貨幣】週三虛擬貨幣市場衝高回落

週三加密貨幣市場衝高回落，比特幣及以太坊跳水式下跌。比特幣較日高點跌超 5%，至 8.6 萬美元水平。以太坊較日高點下跌約 8%，報 2,830 美元，近一天跌超 4%。

## ➤ 商品

### 【能源】油價終結四連跌，漲幅超 1.2%

美國總統特朗普下令禁止所有受制裁油輪進出委內瑞拉，緩解了部分市場對供應過剩的擔憂，油價終結四連跌。佈倫特原油期貨上漲約 1.29%，結算價報每桶 59.68 美元。美國原油期貨上漲約 1.21%，結算價報每桶 55.94 美元。

### 【貴金屬】貴金屬價格全面上漲，銀價再次大漲

**貴金屬：**金價於美股早盤期間衝高，隨後小幅回落。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.9%，報每盎司 4,341.79 美元；美國期金上漲 0.96%，報每盎司 4,373.90 美元。

**金屬期市：**現貨白銀價格上漲 4.2%，報每盎司 66.45 美元；美國期銀大漲 5.65%，報每盎司 66.901 美元。倫敦期銅上漲 1.25%，報每噸 11,737 美元。

➤ 市場概覽

12月17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	3,870.28	1.19	-0.77	-0.47	15.47
	香港恆生指數	25,468.78	0.92	-0.28	-1.51	26.96
美股	道瓊工業指數	47,885.97	-0.47	-0.36	0.36	12.56
	納斯達克指數	22,693.32	-1.81	-4.06	-2.88	17.52
	標普 500 指數	6,721.43	-1.16	-2.40	-1.86	14.28
歐股	英國富時 100 指數	9,774.32	0.92	1.23	0.55	19.59
	德國 DAX 指數	23,960.59	-0.48	-0.70	0.52	20.35
	法國 CAC40 指數	8,086.05	-0.25	0.79	-0.45	9.56
亞太	日經 225 指數	49,034.40	-0.97	-2.20	-2.43	22.91
	韓國綜合指數	4,026.76	-0.73	-2.02	2.55	67.82
	印度 SENSEX30 指數	84,559.65	-0.14	0.20	-1.34	8.22
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	56.82	1.57	-1.35	-2.95	-16.29
	現貨黃金	4,334.34	-0.09	1.28	2.24	65.15
	天然氣(USD/MMBtu)	4.12	2.34	-2.67	-15.09	-11.56
	LME 銅 (USD/MT)	11,737.00	1.25	1.56	4.90	33.86
外匯	美元指數	98.37	0.23	-0.42	-1.10	-9.33
	美元/離岸人民幣	7.04	-0.03	0.20	-0.46	-4.08
	港幣/離岸人民幣	0.90	0.02	0.13	-0.39	-4.18
	美元/日圓	155.55	-0.09	0.03	-0.40	-1.05
	歐元/美元	1.17	0.01	0.03	1.24	13.41
	英鎊/美元	1.34	-0.04	-0.13	1.03	6.83
	澳幣/美元	0.66	-0.06	-0.95	0.78	6.67
債券	美國 10 年期國債收益率	4.14	-0.28	-0.37	3.19	-9.37
	中國 10 年期國債收益率	1.84	0.00	0.77	0.22	9.61

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 18 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%	<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 -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%		<b>3.80%</b>
	21:30	美國核心零售銷售月率 (月度環比) (10月)	0.10%	0.20%	<b>0.40%</b>
	21:30	美國非農就業人數 (11月)	-105.00K		<b>64.00K</b>
	21:30	美國零售銷售 (月度環比) (10月)	0.10%	0.10%	<b>0.00%</b>
	21:30	美國失業率 (11月)	4.40%	4.50%	<b>4.60%</b>
	22:45	美國製造業 PMI (12月)	52.20		<b>51.80</b>
	22:45	美國服務業 PMI (12月)	54.10		<b>52.90</b>
經濟事件	-				
12月17日 (週三)	15:00	英國 CPI (同比) (11月)	3.60%		<b>3.20%</b>
	18:00	歐元區 CPI (同比) (11月)	2.20%	2.20%	<b>2.10%</b>
	23:30	美國當週 EIA 原油庫存變動(桶)	-1.812M		<b>-1.274M</b>
	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、複印，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。

---