

❖ 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

- 特朗普稱烏克蘭和平談判“正在接近某種結果”，美國特使將於本週末會見俄羅斯代表團
- 特朗普表示，他面試了美聯儲理事沃勒並稱其非常出色，目前仍有三到四位下一任美聯儲主席候選人
- 歐洲央行上調增長預測，未完全排除降息但近期預計將維持利率穩定

➤ 股市

【美國市場】美股三大股指收漲，道指標普終結四連跌

週四低於預期的美國 CPI 數據帶動市場對明年降息的預期升溫，美光科技發佈的財報超出了市場的預期帶動納斯達克指數在開盤後上漲，美國科技七巨頭多數跑贏大盤，三大股指齊收漲，道瓊斯指數及標普 500 指數終結四連跌。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.79%，報 6,774.76 點；納斯達克指數收漲 1.51%，報 23,006.361 點；道瓊斯工業指數收漲 0.14%，報 47,951.85 點。VIX 恐慌指數走低，收跌 4.37%。半導體 ETF 漲超 2.3%，標普能源板塊跌超 1.4%。

科技股七巨頭指數上漲 1.68%，特斯拉收漲 3.45%，回到歷史收盤高位附近。亞馬遜收漲 2.48%，Meta 收漲 2.30%，谷歌 A、英偉達漲超 1.8%。納斯達克金龍中國指數收漲 0.9%，其中小鵬收漲 2.7%，拼多多收漲 0.8%。

【歐洲市場】歐洲各國股指集體收漲

週四泛歐指數及歐洲各國股指集體收漲。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.96%，報 585.35 點，泛歐 STOXX 50 指數收漲 1.06%，報 586.33 點。

德國 DAX 30 指數收漲 1.00%；英國富時 100 指數收漲 0.65%；法國 CAC 40 指數收漲 0.80%。

【亞洲市場】週四日韓股指集體收跌

週四日本和韓國股指集體收跌。截至收盤，日經 225 指數收跌 1.03%，報 49,001.50 點；日本

東證指數收跌 0.37%，報 3,356.89 點。韓國 KOSPI 指數收漲 1.53%，報 3,994.51 點。

【香港市場】港股三大股指漲跌不一

週四港股三大股指漲跌不一。截至收盤，恆生指數收漲 0.12%，報 25,498.13 點；恆生科技指數收跌 0.73%，報 5,418.29 點；恆生中國企業指數收跌 0.02%，報 8,841.51 點。石藥集團漲超 6%，招商銀行漲超 2%；航空股走強，中國東方航空股份漲超 8%。科網股集體回調，商場跌超 4%。

【A 股市場】A 股三大股指漲跌互現，創業板指跌超 2%

週四 A 股三大股指漲跌互現，創業板指跌超 2%。截至收盤，上證指數收漲 0.16%，報 3,876.37 點；深證成指收跌 1.29%，報 13,053.98 點；創業板指收跌 2.17%，報 3,107.06 點。板塊方面，AI 醫療、商業航天、零售、IP 經濟等板塊漲幅居前，華人健康、盛洋科技等漲停；電池、鋰礦、海南、PCB 等板塊跌幅居前。

➤ 債券

【美債】美債收益率走低，10 年期美債收益率跌近 4 個基點。

週四美債收益率走低。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率跌 3.90 個基點，報 4.1139%；美國 2 年期國債收益率跌 2.50 個基點，報 3.4579%。

【非美債市】歐洲各國 10 年期公債漲跌不一

週四歐洲各國 10 年期公債漲跌不一。德國 10 年期公債收益率下跌 1.4 個基點，報 2.850%；英國 10 年期公債收益率上漲 0.7 個基點，報 4.482%；歐洲央行會議決議當日，法、意、西、希的主權債價格走出 V 形軌跡。意大利 10 年期公債收益率跌超 3 個基點。

【中國債市】週四國債期貨多數收漲

週四國債期貨多數收漲。截至收盤，30 年期主力合約漲 0.23%，10 年期主力合約持平，5 年期主力合約漲 0.02%，2 年期主力合約漲 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元指數在 98 整數關口附近寬幅震盪，ICE 美元指數報 98.425 點

美元指數在 98 整數關口附近寬幅震盪。紐約尾盤，ICE 美元指數漲 0.06%，報 98.425 點；彭博美元指數跌 0.04%，報 1206.91 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 0.07%

週四美元兌主要國家貨幣漲跌互現。紐約尾盤，美元兌日元下跌 0.07%，報 155.58 日元。歐元兌美元下跌 0.15%，報 0.7940 美元；美元兌瑞郎跌 0.19%，報 0.7940 瑞郎；英鎊兌美元上漲 0.06%，報 1.3384 美元，在英國央行公布利率決議後快速反彈，其後逐步走高。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 7.0327 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較週一尾盤下跌 75 點，報 7.0327 元。在岸人民幣兌美元上漲 41 點，報 7.0419 元。

【虛擬貨幣】週四虛擬貨幣市場衝高回落，呈倒 V 型走勢

受到即將迎來的“三巫日”影響，週四高風險資產在盤中遭受劇烈波動，加密貨幣市場再次衝高回落，盤中跳水式走低。比特幣期貨較日高點跌超 5.5%，日內跌幅 0.45%，報 85,575 美元。以太幣期貨日內下跌 0.35%，報 2,822 美元，盤中一度跌下 2,800 美元關口。

➤ **商品**

【能源】油價小幅上漲，美國原油報每桶 556.15 美元

原油價格仍受到供應過剩擔憂影響，基本維持在昨日水平徘徊。佈倫特原油期貨上漲約 0.2%，結算價報每桶 59.82 美元。美國原油期貨上漲約 0.38%，結算價報每桶 56.15 美元。

【貴金屬】金價銀價走低，現貨金價報每盎司 4,331.50 美元

貴金屬：金價走低，低於預期的 CPI 數據降低了黃金作為通脹對衝工具的需求。紐約尾盤，現貨金價下跌 0.16%，報每盎司 4,331.50 美元；美國期金下跌 0.25%，報每盎司 4,362.80 美元。

金屬期市：現貨白銀價格下跌 1.27%，報每盎司 65.4243 美元；美國期銀下跌 2.28%，報每盎司 66.375 美元。美國期銅基本持平上一交易日水平，報每磅 5.4250 美元。

➤ 市場概覽

12月18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	3,876.37	0.16	0.08	-0.31	15.65
	香港恆生指數	25,498.13	0.12	-0.13	-1.40	27.11
美股	道瓊工業指數	47,951.85	0.14	-1.54	0.49	12.71
	納斯達克指數	23,006.36	1.38	-2.49	-1.54	19.14
	標普 500 指數	6,774.76	0.79	-1.83	-1.09	15.19
歐股	英國富時 100 指數	9,837.77	0.65	1.39	1.21	20.37
	德國 DAX 指數	24,199.50	1.00	-0.39	1.52	21.55
	法國 CAC40 指數	8,150.64	0.80	0.80	0.34	10.43
亞太	日經 225 指數	49,441.07	0.90	-2.73	-1.62	23.93
	韓國綜合指數	4,004.29	0.24	-3.90	1.98	66.88
	印度 SENSEX30 指數	84,481.81	-0.09	-0.40	-1.43	8.12
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	56.01	-0.25	-2.49	-4.34	-17.49
	現貨黃金	4,325.54	-0.16	0.61	2.03	64.81
	天然氣(USD/MMBtu)	3.94	0.79	-4.11	-18.78	-15.40
	LME 銅 (USD/MT)	11,778.00	0.35	-0.79	5.26	34.33
外匯	美元指數	98.44	0.01	0.04	-1.02	-9.26
	美元/離岸人民幣	7.03	0.02	0.27	-0.52	-4.14
	港幣/離岸人民幣	0.90	0.02	0.23	-0.48	-4.28
	美元/日圓	155.76	0.14	0.03	-0.27	-0.92
	歐元/美元	1.17	0.03	-0.12	1.10	13.25
	英鎊/美元	1.34	0.02	0.10	1.13	6.94
	澳幣/美元	0.66	0.09	-0.50	1.05	6.97
債券	美國 10 年期國債收益率	4.13	0.14	-1.40	2.85	-9.66
	中國 10 年期國債收益率	1.83	-0.22	-0.54	0.00	9.37

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 19 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%		3.20%
	18:00	歐元區 CPI (同比) (11月)	2.20%	2.20%	2.10%
	23:30	美國當週 EIA 原油庫存變動(桶)	-1.812M		-1.274M
	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%	3.75%
	21:15	歐洲央行利率決議 (12月)	2.15%	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%		2.70%
	21:30	美國初請失業金人數	237.00K		224.00K
	21:30	美國費城聯儲製造業指數 (12月)	-1.70%		-10.20%
	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審閱。
