



❖ 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

- 美聯儲 12 月會議紀錄顯示，決策者認為 12 月降息使微妙平衡的結果，內部分歧明顯
- 烏克蘭總統澤連斯基表示，基輔正在與美國政府討論美軍駐烏的可能性
- 中國財政部發布“關於個人銷售住房增值稅政策的公告”，其中提到自明年起個人出售購買不足兩年的住房，需按照 3% 的徵收率全額繳納增值稅

### ➤ 股市

#### 【美國市場】美股市場成交量萎靡，三大股指三連跌

週二，作為 2025 年的倒數第二天，美股市場成交量萎靡，即使美聯儲公佈了最新的會議紀要也未能提振市場的熱情，投資者們在為 2026 年的市場做準備，美國三大股指連續第三個交易日走低，多數板塊下跌，值得注意的是大型科技股在週一走低後於週二扭轉頹勢，這或許是因為 Meta 宣布收購一家 AI 初創公司 Manus 後為科技股起到了一定的支撐作用。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.14%，報 6,896.24 點；納斯達克指數收跌 0.24%，報 23,419.08 點；道瓊斯工業指數收跌 0.20%，報 48,367.06 點。甲骨文收漲 0.94%，高通、博通收漲約 0.13%，奈飛收跌 0.39%。

美國科技股七巨頭指數收跌 0.07%，其中特斯拉收跌 1.13%，英偉達收跌 0.36%，Meta 收漲 1.10%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.27%，報 7,616.03 點。熱門中概股中，阿里巴巴收跌 0.6%，小米漲超 1%，小鵬、蔚來漲超 3%，百度大漲 4.5%。

#### 【歐洲市場】歐洲各國股指集體走高

週二泛歐指數及歐洲各國股指集體走高。截至收盤，泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.65%，報 593.10 點，泛歐 STOXX 50 指數收漲 0.85%，報 5800.86 點。

德國 DAX 30 指數收漲 0.57%，報 24,490.41 點；英國富時 100 指數收漲 0.75%，報 9,940.71 點；法國 CAC 40 指數收漲 0.69%，報 8,168.15 點。

#### 【亞洲市場】週二日韓股指集體收跌

週二日本和韓國股指集體收跌。截至收盤，日經 225 指數收跌 0.4%，報 50,339.48 點，今年累計上漲 26%；日本東證指數收跌 0.5%，報 3,408.97 點，今年累計上漲 22%。韓國 KOSPI 指數收跌 0.2%，報 4,214.17 點，今年累計上漲 75.60%。

### 【香港市場】港股三大股指集體收漲

週二港股高開高走，三大股指集體收漲。截至收盤，恆生指數收漲 0.86%，報 25,854.60 點；恆生科技指數收漲 1.74%，報 5,578.38 點；恆生中國企業指數收漲 1.12%，報 8,991.02 點。半導體類股表現強勢，中芯國際上漲約 4%，英諾賽科漲幅約 15%。科技與汽車板塊同步走高，百度集團漲約 9%，蔚來上漲約 2%。

### 【A 股市場】A 股三大股指多數收漲

週二 A 股三大股指多數上漲。截至收盤，上證指數收平，報 3,965.12 點；深證成指收漲 0.49%，報 13,604.07 點；創業板指收漲 0.63%，報 3,242.90 點。工信部人形機器人標準技術委員會成立的消息利好機器人概念股集體爆發；AI 智能體概念活躍；央行發佈數字人民幣行動方案，該消息推動數字貨幣概念股衝高回落。海南自貿區、光伏風電、保險、零售等板塊領跌。

## ➤ 債券

### 【美債】美債收益率走勢溫和，10 年期國債收益率漲超 1.5 個基點

美聯儲降息預期未變化，美債走勢溫和。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率漲 1.56 個基點，報 4.1258%；美國 2 年期國債收益率跌 0.61 個基點，報 3.4484%。

### 【非美債市】歐洲各國公債集體收漲

週二歐洲各國公債集體收漲。德國 10 年期公債收益率漲 2.6 個基點，報 2.855%，今年累計上漲 48.8 個基點；德國 2 年期公債收益率漲 0.6 個基點，報 2.121%，今年累計上漲 3.9 個基點；英國 10 年期公債收益率漲 1.2 個基點，報 4.499%。

### 【中國債市】週二國債期貨漲跌互現

週二國債期貨漲跌互現。截至收盤，30 年期主力合約漲 0.17%，10 年期主力合約跌 0.02%，5 年期主力合約跌 0.01%，2 年期主力合約漲 0.01%。

## ➤ 外匯

**【美元】美元指數走高，ICE 美元指數報 98.241 點**

美元指數走高，美聯儲 12 月會議記錄公開後保持漲勢。紐約尾盤，ICE 美元指數漲 0.21%，報 98.241 點；彭博美元指數漲 0.13%，報 1202.97 點。

**【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣走高，美元兌日元漲 0.25%**

週二美元兌主要國家貨幣走高。紐約尾盤，美元兌日元漲 0.25%，報 156.45 日元。歐元兌美元跌 0.20%；美元兌瑞郎上漲 0.37%；英鎊兌美元跌 0.33%。

**【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.9922 元**

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較週一尾盤下跌 49 點，報 6.9922 元。在岸人民幣兌美元上漲 197 點，報 6.9901 元。

**【虛擬貨幣】虛擬貨幣市場再次衝高回落，比特幣期貨上漲 1.31%**

週二虛擬貨幣市場再次上演衝高回落的劇本，倒 V 走勢使比特幣及以太坊回吐大部分日內漲幅。紐約尾盤，比特幣期貨價格上漲 1.31%，報 88,710 美元；以太幣期貨上漲 1.29%，報 2,978.50 美元。

➤ **商品**

**【能源】原油價格基本持平**

油價基本持平上一交易日水平，投資者們正在權衡地緣政治緊張局勢及原油庫存的增加。佈倫特原油期貨下跌約 0.03%，結算價報每桶 61.92 美元。美國原油期貨下跌約 0.2%，結算價報每桶 57.95 美元。

**【貴金屬】貴金屬週二全盤反彈，現貨銀價上漲約 5.6%**

**貴金屬：**金價衝高回落，回吐部分日內漲幅。紐約尾盤，現貨金價上漲 0.33%，報每盎司 4,346.98 美元。美國期金上漲 0.43%，報每盎司 4,362.20 美元。

**金屬期市：**貴金屬週二強勢反彈，現貨銀價持續走高後在尾盤小幅下滑。現貨白銀上漲約 5.6%，報每盎司 76.1975 美元；美國期銀大漲 8.57%，報每盎司 76.49 美元，曾一度在盤中漲至 78 美元上方。美國期銅收漲 3.44%，現貨鉑金上漲 4.1%。

市場概覽

12月30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	3,965.12	-0.00	1.15	1.97	18.30
	香港恆生指數	25,854.60	0.86	0.64	-0.02	28.89
美股	道瓊工業指數	48,367.06	-0.20	0.01	1.36	13.69
	納斯達克指數	23,419.08	-0.24	-0.04	0.23	21.27
	標普 500 指數	6,896.24	-0.14	0.26	0.69	17.25
歐股	英國富時 100 指數	9,940.71	0.75	0.44	2.27	21.63
	德國 DAX 指數	24,490.41	0.57	1.20	2.74	23.01
	法國 CAC40 指數	8,168.15	0.69	0.21	0.56	10.67
亞太	日經 225 指數	50,339.48	-0.37	-0.15	0.17	26.18
	韓國綜合指數	4,214.17	-0.15	2.64	7.32	75.63
	印度 SENSEX30 指數	84,675.08	-0.02	-1.04	-1.20	8.36
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	57.94	-0.02	-0.75	-0.60	-14.29
	現貨黃金	4,342.62	0.07	-3.06	2.43	65.46
	天然氣(USD/MMBtu)	3.96	-0.35	1.67	-10.41	-8.86
	LME 銅 (USD/MT)	12,558.50	2.75	5.70	12.24	43.23
外匯	美元指數	98.24	0.20	-0.05	-1.23	-9.45
	美元/離岸人民幣	6.99	-0.01	0.23	-1.12	-4.72
	港幣/離岸人民幣	0.90	-0.01	0.30	-1.08	-4.85
	美元/日圓	156.45	0.03	-0.33	0.17	-0.48
	歐元/美元	1.17	-0.03	-0.29	1.27	13.43
	英鎊/美元	1.35	-0.05	-0.33	1.71	7.55
	澳幣/美元	0.67	0.04	-0.16	2.26	8.24
債券	美國 10 年期國債收益率	4.12	0.28	-0.98	2.71	-9.79
	中國 10 年期國債收益率	1.86	0.22	1.09	1.53	11.04

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2025 年 12 月 31 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29日 (週一)	16:30	香港貿易收支	-39.9B		-48.5B
	23:30	美國原油庫存 (桶)	1.274M		
	經濟事件	-日本銀行意見概要			
12月30日 (週二)	22:00	美國 S&P/CS 20 座大城市房價指數 (同比) (10月)	1.40%		1.30%
	22:00	美國 S&P/CS 20 座大城市房價指數 (月環比) (10月)	-0.50%		-0.30%
	經濟事件	-			
12月31日 (週三)	09:30	中國製造業 PMI (12月)	49.20		
	09:30	中國非製造業 PMI (12月)	49.50		
	09:30	中國綜合 PMI (12月)	49.70		
	21:30	美國初請失業金人數			
	23:30	美國持續初請失業金人數			
	經濟事件	-FOMC 會議紀要			
1月1日 (週四)	00:30	美國四週期國債拍賣			
	08:00	韓國貿易收支	9.74B		
	經濟事件	-日本央行行長植田和男講話			
1月2日 (週五)	16:30	香港零售銷售 (同比) (11月)	6.90%		
	16:45	意大利製造業 PMI (12月)	50.60		
	16:50	法國製造業 PMI (12月)	50.60		
	16:55	德國製造業 PMI (12月)	47.70		
	17:00	歐洲製造業 PMI (12月)	49.20		
	17:30	英國製造業 PMI (12月)	51.20		
	21:45	美國製造業 PMI (12月)	51.80		
	經濟事件	-			



---

#### 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。另港灣家辦毋須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。