

❖ 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

- 保加利亞自 2026 年起正式成為第 21 個歐元區成員國
- 巴菲特正式卸任伯克希爾·哈撒緯 CEO
- 美元創近 8 年最差年度表現

➤ 股市

【美國市場】美股週四休市，三大股指四連跌

週四美股因假期休市，2025 年 12 月 31 日美國大型科技股走低，科技七巨頭全線下跌帶動三大股指高開低走，美國三大股指齊收跌，在 2025 年末遭遇四連跌，刷新一周內新低點，然而三大股指在 2025 年內漲幅皆上 12%，科技板塊漲超 20%。截至收盤，標普 500 指數收跌 0.74%，報 6,845.50 點，全年累漲 16.39%；納斯達克指數收跌 0.76%，報 23,241.991 點，全年累漲 20.36%；道瓊斯工業指數收跌 0.63%，報 48,063.29 點，全年累漲 12.97%。甲骨文收跌近 1.2%，其 2025 年內漲幅達 17%。

美國科技股七巨頭指數週三收跌 0.60%，其中特斯拉收跌 1.04%，年內漲幅約 11.4%；英偉達年內漲幅約 39%，微軟年內漲幅約 14.7%，表現最好的為谷歌 A，年內累計上漲近 65%。納斯達克金龍中國指數週三收跌 1.13%，報 7,529.74 點，2025 年內累漲 11.33%。熱門中概股中，蔚來收跌 7.4%，小鵬收跌 4.7%，網易、理想、百度跌超 1%。

【歐洲市場】歐洲各國股指 2025 年內漲幅皆上雙位數

歐洲股市週四休市，週三泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.10%，報 592.19 點，其 12 月累漲 2.73%，連漲 6 個月，2025 年內漲幅達 16.66%。

2025 年歐洲各國股指均收穫兩位數增長，西班牙股市年內漲幅近 50%，意大利股指漲幅超 30%，德國股指、英國股指皆漲超 20%，法國股指上漲約 10%。

【亞洲市場】日韓股市休市，韓國股指年內漲幅超 75%

日本和韓國股市因假期將休市至 2026 年 1 月 2 日。截至 2025 年 12 月 31 日，日經 225 指數報 50,339.48 點，年內累計上漲 26%；日本東證指數報 3,408.97 點，年內累計上漲 22%。韓國

KOSPI 指數報 4,214.17 點，年內累計上漲 75.60%。

【香港市場】港股三大股指集體收跌，恆生指數年漲幅超 27%

因元旦假期，港股自週三午市開始休市直到週五，週三港股三大股指集體收跌。截至收盤，恆生指數收跌 0.87%，報 25,630.54 點，年內漲幅達 27.77%；恆生科技指數收跌 1.12%，報 5,515.98 點，年內漲幅達 23.45%；恆生中國企業指數收跌 0.86%，報 8,913.68 點。2025 年黃金及有色金屬板塊和半導體板塊漲勢明顯，其中珠峰黃金年漲幅超 1200%，靈寶黃金年漲幅超 570%，中芯國際漲超 120%。

【A 股市場】週三 A 股三大股指漲跌不一，上證指數 11 連漲，創業板指年漲幅近 50%

週四 A 股因元旦假期休市，週三 A 股三大股指漲跌不一，上證指數實現 11 連漲。截至收盤，上證指數收漲 0.09%，報 3,968.84 點，2025 年內累漲 18.41%；深證成指收跌 0.58%，報 13,525.02 點，年內累漲 29.87%；創業板指收跌 1.23%，報 3,203.17 點，年內累漲 49.57%。2025 年 A 股市場表現活躍，全年交易額同比增長超 60%，疊加國內外資金增量入市，企業盈利修復等利好，2026 年 A 股有望向“慢牛”市場邁進。

➤ 債券

【美債】美債收益率走高，10 年期國債收益率漲約 5 個基點

週三美股盤前失業數據公佈後，美國 10 年期國債收益率迅速走高。對利率前景更敏感的 2 年期美債收益率在歐股早盤刷新 12 月 18 日以來低位，美股午盤刷新日高。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率漲約 5 個基點，報 4.17%，12 月累漲約 16 個基點；美國 2 年期國債收益率漲約 2 個基點，報 3.47%，12 月累跌 2 個基點。

【非美債市】歐洲各國公債休市

歐洲各國公債週三週四因假期休市。週二德國 10 年期公債收益率報 2.855%；德國 2 年期公債收益率報 2.121%；英國 10 年期公債收益率報 4.499%。

【中國債市】週三國債期貨集體收跌

週三國債期貨集體收跌。截至收盤，30 年期主力合約跌 0.35%，10 年期主力合約跌 0.07%，5 年期主力合約跌 0.04%，2 年期主力合約跌 0.03%。

➤ 外匯



【美元】美元指數走高，ICE 美元指數報 98.30 點上方

美失業數據公佈後，美元指數走高。週三紐約尾盤，ICE 美元指數漲近 0.1%，報 98.30 點上方，12 月累跌超 1.1%；彭博美元指數日內微漲，12 月累跌近 1.2%。

【非美貨幣】美元兌主要國家貨幣漲跌互現，美元兌日元 12 月累漲近 0.3%

週三美元兌主要國家貨幣漲跌互現。紐約尾盤，美元兌日元 12 月累漲近 0.3%，報 156.60 日元上方。歐元兌美元持平，12 月累漲 1.3%；英鎊兌美元漲約 0.1%。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.9757 元

週三紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較週二尾盤漲 165 點，報 6.9757 元。在岸人民幣兌美元上漲 11 點，報 6.9890 元。

【虛擬貨幣】週三比特幣衝高回落，年內跌幅超 6%

週三紐約尾盤，比特幣期貨價格下跌約 0.3%，跌下 8.76 萬美元，全天衝高回落，年內跌幅超 6%，為近三年內最大跌幅，比特幣自 2025 年 10 月創下盤中歷史新高後持續走低；以太幣期貨週三上漲約 0.6%，在 2,970 美元附近徘徊，其年內跌幅達 11%。

➤ 商品

【能源】原油二連跌，2025 年累跌超 18%

油價在週三走低，連續 5 個月月線下跌，創 2020 年以來最大年度跌幅。週三佈倫特原油期貨下跌約 0.78%，結算價報每桶 60.85 美元，2025 年累跌超 18%。美國原油期貨下跌約 0.91%，結算價報每桶 57.42 美元，年內累跌近 20%。

【貴金屬】貴金屬週三全盤下跌，現貨銀價跌超 7%

貴金屬：週三芝商所提高保證金，貴金屬價格普遍走低。紐約尾盤，現貨金價下跌約 0.5%，報每盎司 4,319.37 美元，2025 年內漲超 64%。美國期金下跌約 1%，報每盎司 4,341.1 美元，年內累漲 63.5%。

金屬期市：週三現貨白銀下跌約 7.6%，報每盎司 71.6566 美元，連續 5 個交易日波動超 5%，年內漲幅近 148%；美國期銀收跌約 9.4%，報每盎司 70.603 美元，年內累漲約 134.8%。倫敦期銅收跌超 1%，終結 8 連漲，年內漲幅超 40%。

市場概覽

1月1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	3,968.84	0.09	0.71	0.00	0.00
	香港恆生指數	25,630.54	-0.87	-0.66	0.00	0.00
美股	道瓊工業指數	48,063.29	-0.63	-0.78	0.00	0.00
	納斯達克指數	23,241.99	-0.76	-1.36	0.00	0.00
	標普 500 指數	6,845.50	-0.74	-0.93	0.00	0.00
歐股	英國富時 100 指數	9,931.38	-0.09	0.66	0.00	0.00
	德國 DAX 指數	24,490.41	0.57	1.20	0.00	0.00
	法國 CAC40 指數	8,149.50	-0.23	0.35	0.00	0.00
亞太	日經 225 指數	50,339.48	-0.37	-0.15	0.00	0.00
	韓國綜合指數	4,224.85	0.25	2.57	0.25	0.25
	印度 SENSEX30 指數	85,188.60	-0.04	-0.26	-0.04	-0.04
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	57.42	0.00	-1.59	0.00	0.00
	現貨黃金	4,349.97	0.71	-4.04	0.71	0.71
	天然氣(USD/MMBtu)	3.59	-2.74	-4.76	-2.74	-17.45
	LME 銅 (USD/MT)	12,423.00	-1.08	4.18	0.00	41.69
外匯	美元指數	98.21	-0.12	0.23	-0.12	-9.48
	美元/離岸人民幣	6.97	-0.07	0.48	-0.07	-0.07
	港幣/離岸人民幣	0.89	-0.13	0.72	-0.16	-0.16
	美元/日圓	156.53	-0.14	0.02	-0.11	-0.11
	歐元/美元	1.18	0.12	-0.10	0.12	0.12
	英鎊/美元	1.35	0.22	-0.09	0.07	0.07
	澳幣/美元	0.67	0.28	-0.39	0.24	0.24
債券	美國 10 年期國債收益率	4.17	0.00	0.81	0.00	0.00
	中國 10 年期國債收益率	1.86	-0.05	0.82	1.26	10.75

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，數據截止北京時間 2026 年 1 月 2 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		0.405M
	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		50.10
	09:30	中國非製造業 PMI (12月)	49.50		50.20
	09:30	中國綜合 PMI (12月)	49.70		50.70
	21:30	美國初請失業金人數	215K		199K
	23:30	美國持續初請失業金人數	1,913K		1,866K
	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	3.57%		3.59%
	08:00	韓國貿易收支	9.74B		12.18B
	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信人身份行事。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。
