



❖ 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

- G20 財經領導人會議中美聯儲主席沃什表示全球進入投資激增期，經濟增長潛力可觀
- 美國財政部長貝森特表示，認為日本政府及央行會採取措施促使日元走強
- 馬斯克宣佈 SpaceX 和特斯拉將自建年產 100 吉瓦的太陽能產能，並鑄造燃氣輪機葉片

➤ 股市

【美國市場】美伊衝突重燃疊加鷹派餘波，美股 8 月最後交易日收跌

週一美股三大指數集體收跌，美伊衝突再度升級成為當日市場最核心的負面催化，疊加聯儲局主席沃什上週五鷹派講話的餘波，10 年期美債收益率觸及 2025 年 1 月以來最高，風險情緒全面受壓。8 月整體來看，美股三大指數均錄得升幅。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.33%，報 7,686.14 點，8 月累漲 2.62%；道瓊斯工業指數收跌 0.70%，報 53,185.90 點，8 月累漲 1.34%；納斯達克指數收跌 0.12%，報 26,370.889 點。費城半導體指數逆市收漲 0.57%，報 11,535.051 點，8 月累漲 1.98%。VIX 恐慌指數收漲 3.40%，報 14.92，8 月累跌 6.69%。

美股科技七巨頭普遍承壓，亞馬遜跌 2.50%，谷歌 A 跌 2.09%，Meta 跌 0.98%，微軟跌 1.22%，蘋果跌 0.89%；英偉達逆市收漲 1.36%。納斯達克金龍中國指數收跌 2.19%，報 6,074.98 點，8 月累計下跌 7.93%。熱門中概股中，名創優品收跌 9.97%，世紀互聯跌 7.48%，阿里巴巴跌 4.1%，拼多多跌 1.97%，騰訊控股跌 1.33%。

【歐洲市場】歐股普遍收跌，德國股市 8 月累漲 2.45%

週一歐洲股市普遍走弱，美伊衝突升級及地緣風險升溫壓制市場情緒，各主要市場錄得不同程度跌幅。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.62%，報 651.10 點，8 月累漲 0.29%；泛歐 STOXX50 指數收跌 1.01%，報 6,420.16 點，8 月累漲 0.98%。

德國 DAX30 指數收跌 1.17%，報 26,258.11 點，8 月累漲 2.45%，整體呈 N 形走勢；法國 CAC40 指數收跌 0.79%，報 8,334.50 點，8 月累跌 2.06%；意大利富時 MIB 指數收跌 0.01%，報 52,612.69 點，8 月累漲 0.84%。英國股市週一休市，英國富時 100 指數 8 月累跌 0.40%。



【亞洲市場】亞太股市漲跌互現

週一亞洲主要股票市場走勢分化，韓國、新加坡及泰國市場錄得溫和升幅，日本市場則小幅走弱。日經 225 指數收跌 0.14%，報 66,311.93 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.46%，報 6,820.02 點；富時新加坡海峽時報指數收漲 0.69%，報 5,739.15 點；泰國 SET 指數收漲 0.39%，報 1,594.39 點；富時馬來西亞 KLCI 指數收跌 0.91%，報 1,725.88 點。

【香港市場】港股低開高走，三大指數漲跌互現

週一港股呈現低開高走態勢，恒生科技指數午後回暖收漲，AI 大模型及銀行板塊表現突出，生物醫藥及黃金股則受壓。截至收盤，恒生指數微跌 0.07%，報 25,566.99 點，8 月累計下跌 1.23%；恒生科技指數收漲 0.32%，報 4,619.87 點，8 月累計下跌 4.34%；恒生國企指數收漲 0.27%，報 8,513.18 點，8 月累計下跌 1.15%。

板塊方面，AI 大模型股份午後全面爆發，MINIMAX-W 一度漲近 20%，收盤仍大漲 16%；智譜漲近 10%。市場對 AI 應用端的關注度持續升溫，資金在午後大舉回流 AI 賽道。銀行板塊走強，國有六大行近日集中發佈 2026 年中期業績，上半年營收全部實現正增長，盈利韌性獲得市場認可。郵儲銀行漲 6.96%，中國銀行漲 5.73%，民生銀行漲 5.45%。PCB 及覆銅板股份同樣表現活躍，覆銅板龍頭建滔積層板年內第七次上調產品價格，反映行業需求持續旺盛。大族數控漲 11.66%，建滔集團漲 2.75%，建滔積層板漲 2.70%。生物醫藥板塊則跌幅居前，恒生生物科技指數大跌逾 3%，板塊整體承壓。黃金股受聯儲局主席沃什上週五鷹派表態持續壓制，國際金價回調拖累板塊表現。潼關黃金跌 9.32%，中國黃金國際跌 6.29%，中國白銀集團跌 5.08%。地產、建材、有色金屬等板塊同樣表現低迷，綠城中國、越秀地產、中國海外發展領跌。

【A 股市場】A 股三大指數全線上漲，傳媒板塊爆發

週一 A 股整體低開高走，在午後由跌轉漲。早盤三大指數集體走弱，午後資金大舉回流科技成長及金融方向，主要指數全線翻紅，滬指收復 3,980 點關口。截至收盤，上證指數收漲 0.86%，報 3,986.30 點；深證成指收漲 0.44%，報 14,015.00 點；創業板指收漲 0.42%，報 3,438.68 點。

板塊概念方面，傳媒影視板塊掀起漲停潮。國內首部全 AI 製作 30 集長劇《後西遊記》第一季「花果山篇」於 8 月 31 日在芒果 TV 和湖南衛視播出，消息引爆傳媒板塊。芒果超媒、中文在線、榮信文化、海看股份均錄得約 20% 漲停；中廣天擇、上海電影、歡瑞世紀、博納影業、龍版傳媒、掌閱科技、時代出版集體 10% 漲停。液冷服務器概念全面爆發，成為算力硬件方向最強分支。央視財經報導指出，隨著萬卡智算中心加速落地，AI 芯片功耗已突破 1000W，傳統風冷無法在有限空間內堆疊算力，液冷成為算力部署的「必選項」。冠龍節能 20% 漲停，康盛股份、金帝股份、艾華集團、捷榮技術、金富科技漲停。銀行及煤炭等紅利資產同步走強，承接了部分輪動與避險資金。鄭州煤電漲停，大有能源漲



7.14%，遼寧能源漲 4.09%。銀行板塊受六大行中報營收全面正增長提振，板塊整體走高。房地產板塊則呈現高開低走格局，多部門新政落地後板塊早盤大幅高開，其後明顯回落。僅我愛我家、深物業 A 封死漲停，天保基建、海鷗住工、亞廈股份、金螳螂漲停；香江控股由漲停跳水，收盤跌 7.28%。貴金屬板塊領跌兩市，聯儲局主席沃什上週五鷹派表態持續壓制金價，現貨黃金及白銀期貨大跌，拖累板塊全面走弱。光伏設備、生物製品等板塊同步下跌。

➤ 債券

【美債】10 年期美債收益率觸及 2025 年 1 月以來最高

週一美債收益率全線走高，美伊衝突升級推升油價及通脹預期，疊加沃什鷹派立場持續發酵，長端收益率觸及階段新高。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 3.20 個基點，報 4.75%，觸及 2025 年 1 月以來最高，8 月累漲 1.53 個基點；美國兩年期國債收益率微跌 0.18 個基點，報 4.3415%，8 月累漲 5.04 個基點。

【非美債市】歐洲主權債收益率普遍走高

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線上揚。德國 10 年期國債收益率上漲 4.5 個基點，報 3.324%，8 月累漲 11.8 個基點；德國兩年期國債收益率上漲 3.2 個基點，報 2.937%，8 月累漲 11.6 個基點。法國 10 年期國債收益率 8 月累漲 17.8 個基點，報 4.177%；意大利 10 年期國債收益率 8 月累漲 13.1 個基點，報 4.151%。英國債市週一休市，8 月 10 年期英債收益率累漲 1.3 個基點。

【中國債市】週一國債期貨多數反彈走強

週一國債期貨多數合約錄得升幅，截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.12%，10 年期國債主力合約上漲 0.03%，5 年期國債主力合約上漲 0.01%，兩年期國債主力合約下跌 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元指數 8 月累跌 0.5%

週一美元指數小幅走弱，美伊衝突升級引發避險需求與加息預期之間的拉鋸，美元 8 月整體錄得跌幅。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.29%，報 99.416 點，8 月累跌約 0.50%；彭博美元指數跌 0.22%，報 1,195.98 點，8 月累跌 0.0%。

美元兌日元跌 0.23%，報 159.72 日元，8 月累漲 1.47%；歐元兌美元上漲 0.3%，報 1.1616 美元；英鎊兌美元走強 0.1%，報 1.3547 美元。



【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7179 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上週五尾盤下跌 129 點，報 6.7179 元，8 月離岸人民幣累計上漲 0.50%。在岸人民幣兌美元較上週五夜盤收盤上升 112 點，報 6.7195 元。

【虛擬資產】比特幣 8 月累漲逾 25%，以太坊累漲逾 32%

週一虛擬貨幣市場整體靠穩，8 月錄得顯著升幅。比特幣上漲約 0.33%，報 78,832.69 美元，8 月累漲 25.18%；以太坊下跌約 0.91%，報 2,473.340 美元，8 月累漲 32.34%。

➤ **商品**

【能源】美伊衝突推升油價，布倫特原油期貨 8 月累漲近 7%

週一國際油價大幅飆升，美軍對伊朗本土發動空襲，伊朗隨即以導彈及無人機還擊，地緣風險急劇升溫推動油價顯著上漲。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 2.83%，結算價報每桶 85.76 美元，8 月累漲約 5.24%；布倫特原油期貨上漲 2.71%，結算價報每桶 90.49 美元，8 月累漲約 6.99%。

【貴金屬】金價 8 月份累漲約 9.9%，銀價累漲逾 15%

貴金屬：金價 8 月錄得強勁升幅，避險需求及美元走弱為黃金提供持續支撐。週一紐約尾盤，現貨金價微跌 0.18%，報每盎司 4,447.12 美元，8 月累計上漲約 9.90%；美國黃金期貨 8 月累漲 9.50%，報每盎司 4,497.10 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀 8 月累漲 15.50%，週一報每盎司 66.5273 美元，微漲 0.22%；美國白銀期貨 8 月累漲約 15%。美國銅期貨 8 月累漲約 2%，週一漲 0.46%，報每磅 6.6895 美元。現貨鉑金 8 月累漲約 9%，現貨鈀金 8 月累漲約 6.3%。

市場概覽

8 月 31 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	3,986.30	0.86	2.69	4.02	0.44
	香港恆生指數	25,566.99	-0.07	0.19	-1.23	-0.25
美股	道瓊工業指數	53,185.90	-0.70	-0.43	1.34	10.66
	納斯達克指數	26,370.89	-0.12	1.50	3.93	13.46
	標普 500 指數	7,686.14	-0.33	0.43	2.62	12.28
歐股	英國富時 100 指數	10,824.26	0.29	0.07	0.00	8.99
	德國 DAX 指數	26,258.11	-1.17	0.58	0.00	7.22
	法國 CAC40 指數	8,334.50	-0.79	-1.40	-2.06	2.27
亞太	日經 225 指數	65,768.69	-0.82	-0.21	-0.82	30.65
	韓國綜合指數	6,790.56	-0.43	0.76	-0.43	61.14
	印度 SENSEX30 指數	76,957.27	-0.40	-0.53	0.00	-9.70
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	86.62	1.00	5.15	1.00	52.10
	現貨黃金	4,456.75	0.44	-4.32	0.44	3.18
	天然氣(USD/MMBtu)	2.93	-0.31	3.72	-0.31	-22.20
	LME 銅 (USD/MT)	14,294.00	0.08	0.55	0.00	15.06
外匯	美元指數	99.38	-0.05	0.47	-0.05	1.08
	美元/離岸人民幣	6.72	0.00	-0.01	0.00	-3.69
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.00	-0.01	-4.38
	美元/日圓	159.76	0.01	-0.35	0.01	1.95
	歐元/美元	1.16	0.01	-0.47	0.01	-1.08
	英鎊/美元	1.36	0.04	-0.69	0.04	0.59
	澳幣/美元	0.72	0.07	0.13	0.07	7.48
債券	美國 10 年期國債收益率	4.77	0.46	3.09	1.14	14.52
	中國 10 年期國債收益率	1.69	0.06	0.36	-1.40	-8.84

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 9 月 1 日 9:00am

財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
8月31日 (週一)	09:30	中國製造業 PMI (8月)	49.20	49.50	49.80
	09:30	中國非製造業 PMI (8月)	49.00	49.50	49.00
	20:00	德國 CPI 指數 (月環比) (8月)	0.80%	0.30%	0.20%
	經濟事件				
9月1日 (週二)	15:55	德國製造業 PMI (8月)	52.20	54.10	
	16:00	歐元區製造業 PMI (8月)	51.90	52.80	
	20:15	歐元區 CPI (同比) (8月)	2.90%	3.30%	
	21:45	美國製造業 PMI (8月)	53.20	53.20	
	22:00	美國 ISM 製造業 PMI	55.60		
	22:00	美國 JOLTS 職位空缺數 (7月)	7.359M		
	經濟事件				
9月2日 (週三)	09:30	澳大利亞 GDP (季度環比) (第二季)	0.30%		
	20:15	美國非農就業人數變化 (8月)	44.00K		
	21:45	加拿大利率決議	2.25%		
	經濟事件	-加拿大央行新聞發佈會			
9月3日 (週四)	15:55	德國服務業 PMI (8月)	48.50	48.50	
	16:00	歐元區服務業 PMI (8月)	51.70	51.70	
	20:30	美國初請失業金人數	203K	205K	
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,778K		
	21:45	美國服務業 PMI (8月)	56.80	56.80	
	22:00	美國 ISM 非製造業 PMI (8月)	54.10		
	經濟事件	-美聯儲褐皮書			
9月4日 (週五)	20:30	美國平均每小時工資 (月環比) (8月)	0.10%		
	20:30	美國非農就業人數 (8月)	-23.00K		
	20:30	美國失業率 (8月)	4.10%		
	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, 並不是未來表現之征示。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审阅。
