



❖ 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

- 美國敦促 G20 成員對 AI 採取“輕監管”，美國科技顧問 Michael Kratsios 主張各國採用“卡羅來納原則”，並表示中國已簽署該原則
- 英國央行高層表示，英國經濟在英國央行上次貨幣政策會議後已經體現出增長跡象
- 高盛、美國銀行等 21 家金融機構表示將成立一家公司，於 2027 年上半年發行一種與美元掛鈎的加密貨幣

➤ 股市

【美國市場】美伊衝突升級，美股三連陰，納指跌逾 1%

週二美股三大指數連續第三個交易日收跌，美軍對伊朗伊斯蘭革命衛隊目標發動襲擊，油價急漲重新點燃通脹擔憂，長端美債收益率走高壓制股市估值，地緣風險升溫進一步打擊風險偏好。

截至收盤，標普 500 指數收跌 0.71%，報 7,631.47 點；道瓊斯工業指數收跌 0.79%，報 52,766.88 點；納斯達克指數收跌 1.03%，報 26,099.774 點。費城半導體指數收跌 2.14%，報 11,288.612 點。VIX 恐慌指數收漲 9.45%，報 16.33 點。

美股科技七巨頭中，蘋果受 CEO 換屆首日市場給予溢價提振，收漲 2.61% 成為當日唯一亮點；Meta 漲 1.08%；亞馬遜跌 1.87%，谷歌 A 跌 1.28%，英偉達跌 1.51%，特斯拉跌 3.22%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.34%，報 6,054.36 點。熱門中概股中，蔚來收跌 4.02%，美團跌 3.25%，拼多多跌 0.99%；比亞迪微漲 0.09%，小米集團漲 0.63%，阿特斯太陽能漲 2.68%。

【歐洲市場】歐股普遍收跌，德國股市跌逾 1.1%

週二歐洲股市全線走弱，美伊衝突升級及地緣風險升溫壓制市場情緒，各主要市場錄得顯著跌幅。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.56%，報 647.46 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.80%，報 6,368.98 點。



德國 DAX30 指數收跌 1.10%，報 25,970.11 點；法國 CAC40 指數收跌 0.39%，報 8,301.85 點；意大利富時 MIB 指數收跌 1.33%，報 51,915.18 點；英國富時 100 指數收跌 0.32%，報 10,789.28 點。

【亞洲市場】亞太股市普遍走弱

週二亞洲主要股票市場普遍走弱，新加坡及馬來西亞跌幅居前，日本及韓國市場變動相對溫和。日經 225 指數收跌 0.15%，報 66,215.34 點；韓國 KOSPI 指數微漲 0.23%，報 6,835.80 點；富時新加坡海峽時報指數收跌 0.98%，報 5,699.21 點；泰國 SET 指數收跌 0.42%，報 1,588.39 點；富時馬來西亞 KLCI 指數收跌 1.47%，報 1,700.54 點。

【香港市場】港股低開低走，三大指數全線走弱

週二港股三大指數全線走弱，恒生科技指數跌逾 1.4%，權重科網股普遍受壓，新能源汽車板塊遭遇顯著拋售，AI 大模型股冲高回落轉跌。截至收盤，恒生指數收跌 0.93%，報 25,329.73 點；恒生科技指數收跌 1.49%，報 4,550.88 點；恒生國企指數收跌 0.59%，報 8,462.64 點。

板塊方面，權重科網股普遍下跌，快手逆勢走高，京東集團、阿里巴巴、騰訊控股等跌幅居前。新能源汽車股集體大幅下挫，蔚來午後跳水跌 10%，小鵬集團、理想汽車、零跑汽車等同步走弱，板塊情緒明顯轉淡。AI 大模型股份早盤一度逆勢上漲，午後跟隨大市回落轉跌，智譜及 MINIMAX 均錄得跌幅。醫藥股則表現相對強韌，金斯瑞生物科技上半年總收入 4.04 億美元同比增長 27.3%，中報業績超预期成為直接催化，股價漲 7.32%；藥明康德漲 1.69%，藥明生物漲 1.31%。銀行股持續走強，六大國有行半年報全部出爐，淨利增速均超 4%，青島銀行漲 2.94%，郵儲銀行漲 2.64%，農業銀行漲 2.60%。地產股受壓，8 月 28 日多部門聯合出台的房地產新政對房企資金周轉與經營模式產生深遠影響，越秀地產跌 7.36%，建發國際集團跌 5.50%，華潤置地跌 3.59%。新股方面，希音港股 IPO 首日破發，盤初一度跌超 10%，市場對其估值及盈利前景存有疑慮。

【A 股市場】A 股三大指數全線收跌，農業板塊持續走強

週二 A 股三大指數全線收跌，市場呈現極端分化格局——農業種植及大金融板塊全面爆發，科技成長方向則遭遇集體退潮，深證成指及創業板指跌幅顯著。截至收盤，上證指數跌 0.16%，報 3,979.89 點；深證成指跌 1.02%，報 13,872.38 點；創業板指跌 1.32%，報 3,393.43 點。

板塊概念方面，農業種植板塊全面爆發，全球農產品價格錄得 2012 年以來最大單月漲幅，超強厄爾尼諾預期持續升溫，疊加黑海糧食出口受阻，多重催化因素共振。神農種業錄得 20% 漲停，萬向德農、



新賽股份、隆平高科、農發種業、敦煌種業等股集體漲停。大金融板塊表現活躍，銀行股批量刷新歷史新高。工商銀行再創歷史高點，中國銀行、建設銀行、成都銀行、江蘇銀行均創歷史新高；華林證券漲停。多元金融板塊盤中漲幅一度達 3%，香溢融通、翠微股份、新力金融漲停。保險板塊集體拉升，中國人保漲超 6%，中國太保漲超 3%，新華保險、中國人壽、中國平安均漲超 2%。影視院線板塊逆市走強，歡瑞世紀 2 連板，中廣天擇、博納影業漲停，芒果超媒延續 20% 漲停態勢。科技成長方向則全線退潮，成為拖累深成指及創業板指走弱的主因。覆銅板及 PCB 龍頭集體重挫，方邦股份跌約 11%，南亞新材跌超 8%，華正新材跌超 6%，銅冠銅箔跌超 5%，生益科技、金安國紀等跟跌。光模塊方向，光庫科技大跌約 8%，東山精密、科瑞技術等紛紛下挫。半導體材料方向，中船特氣跌超 8%，華特氣體跌超 7%。

➤ 債券

【美債】油價跳漲推升通脹預期，10 年期美債收益率逼近 4.8%

週二美債收益率全線走高，美伊衝突升級推動油價急漲，通脹預期被重新點燃，長端收益率持續上行。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率上漲 4.61 個基點，報 4.7961%，全天處於上漲狀態；美國兩年期國債收益率上漲 5.20 個基點，刷新日高至 4.3936%。

【非美債市】歐洲主權債收益率全面走高，英國兩年期國債收益率暴漲超 20 個基點

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線大幅上行。德國 10 年期國債收益率上漲 2.0 個基點，連續五個交易日上漲，報 3.344%；德國兩年期國債收益率上漲 2.6 個基點，也連漲五天，報 2.963%。

英國 10 年期國債收益率暴漲 15.9 個基點，報 5.222%；英國兩年期國債收益率暴漲 20.3 個基點，報 4.606%。法國 10 年期國債收益率漲 3.1 個基點，報 4.207%；意大利 10 年期國債收益率漲 2.1 個基點，報 4.172%。

【中國債市】週二國債期貨全線上行

週二國債期貨全線錄得升幅，截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.22%，10 年期國債主力合約上漲 0.07%，5 年期國債主力合約上漲 0.06%，兩年期國債主力合約上漲 0.02%。



➤ 外匯

【美元】避險需求推升美元，ICE 美元指數重上 99.68 點

週二美元指數走強，美伊衝突升級推動避險需求升溫，疊加油價上漲對美元形成支撐。紐約尾盤，ICE 美元指數上漲 0.26%，報 99.682 點；彭博美元指數上漲 0.18%，報 1,198.27 點。

美元兌日元漲 0.28%，報 160.19 日元；歐元兌美元下跌 0.21%，報 1.1592 美元；英鎊兌美元下跌 0.24%，報 1.3515 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7221 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤上漲 42 點，報 6.7221 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤下跌 7 點，報 6.7202 元。

【虛擬資產】加息概率走高打壓幣價，比特幣跌近 2%

週二虛擬貨幣市場走弱，油價上漲推升加息預期，壓制風險資產表現。比特幣下跌約 1.96%，報 77,310.62 美元，整體持續下挫；以太坊下跌約 2.37%，報 2,414.265 美元。

➤ 商品

【能源】美伊衝突再升級，油價暴漲逾 5%

週二國際油價大幅飆升，美軍對伊朗伊斯蘭革命衛隊目標發動襲擊，為 7 月底以來首次直接打擊伊朗本土，地緣風險急劇升溫推動油價大幅上漲。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 5.20%，結算價報每桶 90.22 美元；布倫特原油期貨上漲 4.60%，結算價報每桶 94.65 美元。

【貴金屬】貴金屬價格普跌，金價跌逾 2.4%

貴金屬：金價受加息預期走高及美元走強雙重打壓顯著回落。紐約尾盤，現貨金價下跌 2.48%，報每盎司 4,327.29 美元，整體持續下挫；美國黃金期貨下跌 1.90%，報每盎司 4,396.40 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀下跌 3.70%，報每盎司 64.1123 美元；美國銅期貨下跌 2.31%，報每磅 6.5330 美元。

市場概覽

9 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	3,979.89	-0.16	2.33	-0.16	0.28
	香港恆生指數	25,329.73	-0.93	-0.71	-0.93	-1.17
美股	道瓊工業指數	52,766.88	-0.79	-1.51	-0.79	9.79
	納斯達克指數	26,099.77	-1.03	-0.20	-1.03	12.30
	標普 500 指數	7,631.47	-0.71	-0.60	-0.71	11.48
歐股	英國富時 100 指數	10,789.28	-0.32	-0.60	-0.32	8.64
	德國 DAX 指數	25,970.11	-1.10	-1.13	-1.10	6.04
	法國 CAC40 指數	8,301.85	-0.39	-1.63	-0.39	1.87
亞太	日經 225 指數	64,679.58	-2.32	-2.43	-2.46	28.49
	韓國綜合指數	6,680.28	-2.28	-1.91	-2.05	58.52
	印度 SENSEX30 指數	76,944.28	-0.02	-0.92	-0.02	-9.71
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	91.25	1.14	10.99	6.40	60.23
	現貨黃金	4,325.33	-0.08	-5.82	-2.53	0.14
	天然氣(USD/MMBtu)	2.96	1.96	3.03	0.89	-21.27
	LME 銅 (USD/MT)	14,274.50	-0.14	0.01	-0.14	14.90
外匯	美元指數	99.70	0.03	0.54	0.28	1.41
	美元/離岸人民幣	6.72	0.01	-0.00	0.07	-3.63
	港幣/離岸人民幣	0.86	0.00	0.04	0.02	-4.35
	美元/日圓	160.22	0.03	-0.57	0.30	2.24
	歐元/美元	1.16	-0.04	-0.55	-0.26	-1.35
	英鎊/美元	1.35	-0.04	-0.62	-0.28	0.27
	澳幣/美元	0.71	-0.04	-0.39	-0.35	7.03
債券	美國 10 年期國債收益率	4.80	0.04	3.31	1.05	15.19
	中國 10 年期國債收益率	1.69	0.06	-0.65	-0.30	-9.16

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 9 月 2 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	54.30
	16:00	歐元區製造業 PMI (8月)	51.90	52.80	52.70
	20:15	歐元區 CPI (同比) (8月)	2.90%	3.30%	3.30%
	21:45	美國製造業 PMI (8月)	53.90	53.20	53.90
	22:00	美國 ISM 製造業 PMI	55.60		54.60
	22:00	美國 JOLTS 職位空缺數 (7月)	7.182M		7.271M
	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。
