



❖ 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

- 中國和埃及發佈關於進一步深化全面戰略伙伴關係的聯合聲明
- 紐約聯儲總裁威廉姆斯表示，美國長期債券收益率上升並非是通脹擔憂所導致，而是反映了經濟的發展
- 美聯儲褐皮書報告顯示，近幾周美國經濟活動溫和上漲，物價小幅升高

➤ 股市

【美國市場】美股終結三連跌

週三美股三大指數小幅反彈收漲，戴爾科技強勁財報及全年指引大幅上調提振了市場對 AI 硬件投資週期的信心。截至收盤，標普 500 指數收漲 0.46%，報 7,666.60 點；道瓊斯工業指數收漲 0.56%，報 53,061.95 點；納斯達克指數收漲 0.45%，報 26,217.828 點。費城半導體指數收漲 0.45%，報 11,339.254 點。VIX 恐慌指數收跌 6.79%，報 15.23 點。

個股方面，戴爾科技大漲 15.76%，股價站上 492 美元，公司將全年營收目標上調至 1,920 億美元，大幅超出分析師一致預期 1,737.6 億美元，AI 服務器業務訂單規模創歷史紀錄。英偉達受 AI 硬件鏈整體走強帶動收漲 3.21%，美光科技漲 2.43%，GitLab 漲 9.98%。博通收盤微跌 0.66%，盤後公佈第三財季營收 296 億美元同比增長 86%，AI 芯片收入 167 億美元同比增 221%，第四財季指引 AI 芯片收入 217 億美元對應增速 236%，盤後股價大幅走強。

美國科技股七巨頭指數漲 0.87%，英偉達漲 3.21%，Meta 漲 2.47%，谷歌 A 漲 0.63%，蘋果微跌 0.05%。納斯達克金龍中國指數微跌 0.05%，報 6,051.33 點。熱門中概股中，網易有道收跌 9.15%，蔚來跌 4.93%，世紀互聯跌 2.41%，阿里巴巴跌 0.92%；小米集團 ADR 漲 2.45%，美團 ADR 漲 4.29%。

【歐洲市場】歐股連跌三日，德國股市跌 0.5%

週三歐洲股市連續第三個交易日下跌，地緣風險及債市拋售潮持續壓制市場情緒。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收跌 0.24%，連續三個交易日下跌，報 645.91 點；泛歐 STOXX50 指數收跌 0.11%，三天跌 1.90%，報 6,362.15 點。



德國 DAX30 指數收跌 0.50%，報 25,839.33 點；法國 CAC40 指數收跌 0.26%，報 8,280.63 點；意大利富時 MIB 指數收跌 0.24%，報 51,792.10 點；英國富時 100 指數收跌 0.30%，報 10,756.45 點。

【亞洲市場】亞太股市普遍走弱，韓國 KOSPI 大跌 4%

週三亞洲主要股票市場遭遇全面拋售，韓國股市跌幅居前，日本股市同樣錄得顯著跌幅，東南亞市場表現分化。韓國 KOSPI 指數大跌 4.00%，報 6,562.72 點，半導體及科技板塊全面受壓；日經 225 指數收跌 2.90%，報 64,325.64 點，創近期較大單日跌幅。富時新加坡海峽時報指數逆市收漲 0.59%，報 5,744.11 點；泰國 SET 指數收跌 0.86%，報 1,575.07 點；富時馬來西亞 KLCI 指數收漲 0.48%，報 1,708.74 點。

【香港市場】港股低開低走，三大指數全線走弱

週三港股三大指數全線走弱，恒生科技指數跌逾 0.7%，權重科網股、汽車股及芯片股普遍受壓，內銀股午後拉升力撐大市，房地產及醫藥板塊午後有所回暖。截至收盤，恒生指數微跌 0.07%，報 25,311.21 點；恒生科技指數收跌 0.74%，報 4,517.16 點；恒生國企指數跌 0.15%，報 8,450.10 點。

板塊方面，權重科網股多數下跌，芯片半導體股份及 AI 大模型股同步陷入調整。中資券商股大幅下挫，中金公司跌幅居前；汽車股集體弱勢，寧德時代跌逾 4.6%，贛鋒鋰業跌逾 5.5%。PCB 概念股、光通信概念股、海運股、航空股、有色金屬股、重型機械股普遍下跌。內銀股午後拉升力撐大市，中國銀行盤中再創歷史新高，為大市提供關鍵支撐。房地產數據回暖提振板塊情緒，旭輝控股集團漲 8.11%，中國海外發展漲 4.55%，遠洋集團漲 2.17%。醫藥股方面，百奧賽圖-B 上半年營收 9.4 億元同比增長 51.6%，歸母淨利潤 2.4 億元同比大增 402%，股價漲 11.52%；德適-B 漲 8.08%。科網股部分回暖，生物科技及內房股午後稍有反彈，百濟神州、中國海外發展、華潤置地走強。

【A 股市場】A 股三大指數全線收跌，農業板塊轉弱

週三 A 股三大指數低開低走全線收跌，市場呈現顯著的分化格局——軍工板塊逆勢全面爆發，農業及前期熱門板塊遭遇集體獲利回吐，科技成長方向持續承壓，成交額縮量至約 1.82 萬億。截至收盤，上證指數跌 0.97%，報 3,941.39 點；深證成指跌 1.88%，報 13,611.55 點；創業板指跌 2.39%，報 3,312.24 點。滬深京三市成交額僅 1.82 萬億，較上一個交易日縮量 2,319 億。

板塊概念方面，軍工板塊成為全天最強、也是唯一貫穿始終的主線。內蒙一機 2 連板，建設工業、長城軍工、博雲新材漲停，北交所晟楠科技錄得 30CM 漲停，北方長龍漲超 13%；天秦裝備、中光學、華強科技、通易航天、中航成飛、中兵紅箭等跟漲。此前熱門的農業板塊大幅回調，敦煌種業跌停，華綠生物、神農種業跌超 10%，12 天 7 板牛股金健米業跌超 6%，北大荒、亞盛集團、農發種業、蘇墾農



發等跌超 7%。9 月 1 日晚間多家熱門農業公司集中發佈風險提示，成為板塊降溫的重要因素。煤炭股普遍下跌，上海能源跌近 8%，晉控煤業跌近 7%。能源金屬、稀土、農化製品、影視院線、小金屬、證券等板塊跌幅居前。科技股持續調整，芯片半導體及算力硬件全面承壓，「易中天」齊跌，中際旭創跌破萬億市值。光模塊、PCB 等方向同步走弱。宇樹科技股價跌超 4%，跌破 550 元/股，較 8 月 19 日登陸科創板時創出的 1,100 元/股歷史高點已「腰斬」，人形機器人賽道的估值泡沫持續消化。

➤ 債券

【美債】ADP 數據引發 V 型反轉，美債收益率小幅回落

週三美債收益率在 ADP 小非農就業報告公佈前後出現 V 形反轉行情，整體小幅走低，油價漲勢暫歇令通脹預期邊際降溫。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.00 個基點，報 4.7881%；美國兩年期國債收益率下跌 2.48 個基點，報 4.731%。

【非美債市】歐洲主權債收益率繼續走高

歐洲主要國家國債收益率連續第六個交易日上行，跟隨美債走勢及油價上漲推動的通脹預期升溫。德國 10 年期國債收益率上漲 3.2 個基點，連續六個交易日上漲，報 3.376%；德國兩年期國債收益率上漲 3.2 個基點，也連漲六天，報 3.376%。

法國 10 年期國債收益率上漲 4.4 個基點，報 4.252%；意大利 10 年期國債收益率上漲 3.6 個基點，報 4.208%。英國 10 年期國債收益率漲 0.8 個基點，報 5.228%；英國兩年期國債收益率漲 1.0 個基點，報 4.616%。

【中國債市】週三國債期貨全線下跌

週三國債期貨全線走弱，截至收盤，30 年期國債主力合約下跌 0.23%，10 年期國債主力合約下跌 0.02%，5 年期國債主力合約下跌 0.02%，兩年期國債主力合約下跌 0.01%。

➤ 外匯

【美元】美元指數小幅回落，日元走強

週三美元指數小幅走弱，日元因避險需求升溫及美日利差預期變化而走強。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.09%，報 99.588 點；彭博美元指數下跌 0.17%，報 1,196.52 點。



美元兌日元下跌 0.78%，報 158.92 日元；歐元兌美元微跌 0.04%，報 1.1587 美元；英鎊兌美元下滑 0.23%，報 1.3484 美元。

【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7180 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 41 點，報 6.7180 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 9 點，報 6.7193 元。

➤ 商品

【能源】美伊地緣風險持續推升油價

週三國際油價延續漲勢，美伊衝突持續發酵推動地緣風險溢價維持高位，美國原油站上 91 美元關口。紐約尾盤，美國原油期貨上漲 0.87%，結算價報每桶 91.01 美元；布倫特原油期貨上漲 1.03%，結算價報每桶 95.63 美元。

【貴金屬】避險需求推動金銀反彈

貴金屬：金價受避險需求及美元走弱推動反彈。紐約尾盤，現貨金價上漲 1.39%，報每盎司 4,389.36 美元；美國黃金期貨微漲 0.4%，收報每盎司 4,414.60 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 1.97%，報每盎司 65.3440 美元；美國銅期貨微漲 0.09%，報每磅 6.6065 美元。

市場概覽

9 月 2 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	3,941.39	-0.97	0.74	-1.13	-0.69
	香港恆生指數	25,311.21	-0.07	-1.33	-1.00	-1.25
美股	道瓊工業指數	53,061.95	0.56	-0.75	-0.23	10.40
	納斯達克指數	26,217.83	0.45	0.34	-0.58	12.80
	標普 500 指數	7,666.60	0.46	-0.12	-0.25	11.99
歐股	英國富時 100 指數	10,756.45	-0.30	-1.19	-0.63	8.31
	德國 DAX 指數	25,839.33	-0.50	-1.70	-1.59	5.51
	法國 CAC40 指數	8,280.63	-0.26	-2.15	-0.65	1.61
亞太	日經 225 指數	64,291.13	-0.05	-2.79	-3.05	27.72
	韓國綜合指數	6,634.33	1.09	-4.04	-2.72	57.43
	印度 SENSEX30 指數	76,570.35	-0.49	-1.17	-0.50	-10.15
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	90.80	-0.23	8.70	5.88	59.44
	現貨黃金	4,390.08	0.19	-4.56	-1.07	1.64
	天然氣(USD/MMBtu)	3.02	2.00	3.47	2.73	-19.84
	LME 銅 (USD/MT)	14,215.50	-0.41	-0.93	-0.55	14.43
外匯	美元指數	99.55	-0.05	0.40	0.12	1.25
	美元/離岸人民幣	6.72	-0.01	0.03	-0.00	-3.70
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.07	-0.06	-4.43
	美元/日圓	158.61	-0.06	0.50	-0.71	1.21
	歐元/美元	1.16	0.02	-0.54	-0.24	-1.33
	英鎊/美元	1.35	0.01	-0.78	-0.46	0.09
	澳幣/美元	0.72	-0.04	-0.39	-0.01	7.39
債券	美國 10 年期國債收益率	4.78	0.09	2.26	0.68	14.76
	中國 10 年期國債收益率	1.69	-0.24	-1.00	-0.12	-9.00

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 9 月 3 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%		0.40%
	20:15	美國非農就業人數變化 (8月)	46K		38K
	21:45	加拿大利率決議	2.25%		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。
