

每日市场焦点

#投资 #CIO观点 #每日市场焦点

2026年9月1日

投资总监办公室及顾问服务

内容

今日热话 2

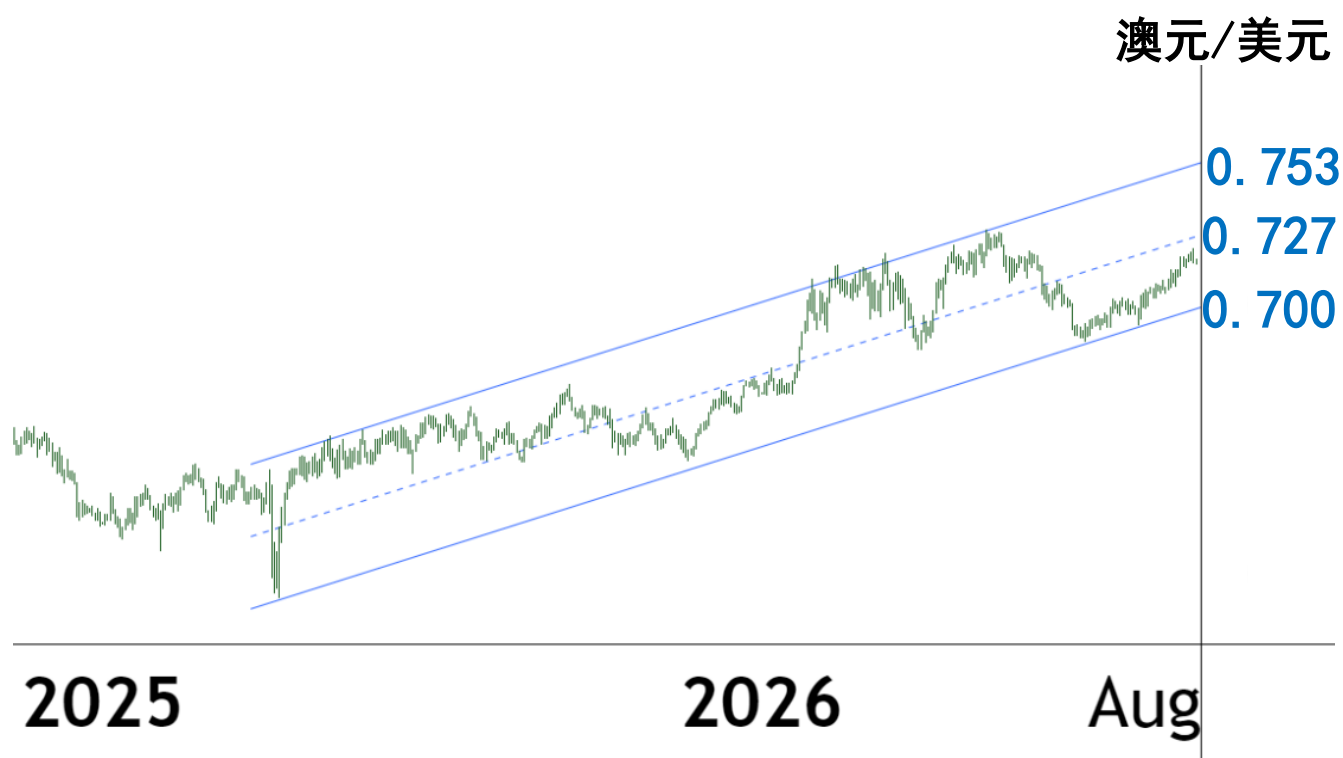
三大重点分析 3

环球主要市场动向 4

市况速读

- 中东局势升级推升油价，引发通胀及加息忧虑，标指跌0.33%，道指跌0.7%，纳指跌0.12%。10年期美债息升3.2个基点报4.75%，曾触及2025年1月以来最高水平，2年期美债息则微跌
- 美元指数连续第二个月下跌。日元汇价继续在160附近波动，据报美国财长称相信日本将采取措施推动。WTI原油期货创三周最大升幅，急升2.83%。金价小幅下跌
- 欧洲股市交投清淡，欧洲债市亦受油价影响走低。恒指低开后回稳，收市微跌，净息差回稳的内银股成主要动力，恒生国指及恒生科指均升0.3%

澳大利亚财政稳健持续支撑澳元



资料来源：路孚特，截至2026年8月31日

- 美联储主席沃什释放出强烈的抗通胀决心，美汇一度重返100边缘，使主要货币下跌。惟澳元跌幅相较众外币少。美欧日等国的财赤与债务问题严重，令资金流走。相反，澳大利亚财赤与债务占其GDP比重仅分别约2.7%及50%，明显较低，三大国际评级机构亦给予澳大利亚AAA信用评级。加上澳元相对高息，使其更显吸引
- 自去年4月，澳元便一直沿上升轨运行。料当市场愈是对美欧日等国的债务担忧，澳大利亚债乃至澳元愈能获青睐。图表上，可留意澳元上升轨中的70美仙支持与75.30美仙阻力位置

三大重点分析

#股票市场
#价值策略
#房地产
 板块

三部委推动商品住房销售制度改革

- 三部委《通知》改革商品房销售：预售须主体封顶，首付与按揭全额入监管账户；新供地项目优先现房销售并备案，配套主办银行制/银团融资、审批提速及「交房即交证」
- 措施有助加强规管资金管理并鼓励更多现货住宅销售，交付风险下降有利信心修复。惟短期而言，发展商或回款后置、周转放慢，中小房企融资压力上升

#股票市场
#香港股市
#内地A股
#内地经济

内地8月PMI 回升惟仍偏弱

- 内地8月官方制造业PMI升至49.8，高于市场预期并较7月回升，但连续两个月低于50，反映景气虽改善但仍处收缩区间
- 非制造业商务活动指数维持于49.0，综合PMI产出指数则升至49.5，同样连续两个月低于50。多数行业PMI按月上升，生产与新订单回到50以上，显示复苏动能有回暖迹象，若复苏加快将有助A股港股表现

#股票市场
#欧洲股市
#欧洲经济

德国8月通胀仍然高企

- 德国8月通胀率同比由2.8%升至2.9%，虽低于市场预期的3.1%，但能源通胀加快至10.5%，核心通胀续处2.4%，反映整体物价压力仍未明显舒缓
- 美伊冲突再现，油价及能源成本持续高企，通胀风险或进一步升温。投资者忧虑价格压力扩散，德国DAX指数下跌，并跑输欧洲主要股市

环球主要市场动向

	8/31/2026	1交易日	1个月*	3个月*	年初至今*	2025年	收益率
	收报	变动(%)					
主要债券指数							
彭博美国国库债券指数	2,422	-0.1%	0.3%	-0.5%	-0.5%	6.3%	4.6%
彭博环球成熟市场企业债券指数	124	-0.1%	0.5%	-1.2%	-0.6%	9.6%	5.1%
彭博亚洲美元投资级别债券指数	208	0.0%	0.4%	-0.6%	0.1%	8.1%	5.1%
彭博成熟市场高收益企业债券指数	158	0.0%	1.1%	0.8%	2.3%	10.9%	7.0%
彭博亚洲美元高收益债券指数	210	0.0%	1.2%	2.0%	5.0%	9.5%	7.8%
主要股市指数及商品							
标普500指数	7,686	-0.3%	2.6%	1.4%	12.3%	16.4%	
纳斯达克指数	26,371	-0.1%	3.9%	-2.2%	13.5%	20.4%	
欧洲Stoxx 600指数	651	-0.6%	0.3%	4.0%	9.9%	16.7%	
彭博亚洲除日本大中型股指数	1,975	0.1%	3.1%	-1.8%	20.7%	27.2%	
日本东证指数	4,156	0.2%	3.8%	5.0%	21.9%	22.4%	
彭博东盟大中型股指数	1,941	0.4%	1.9%	8.9%	9.8%	13.1%	
彭博印度大中型股指数	3,130	-0.3%	-0.8%	2.1%	-3.8%	8.2%	
恒生指数	25,567	-0.1%	-1.2%	1.5%	-0.2%	27.8%	
恒生中国企业指数	8,513	0.3%	-1.1%	1.0%	-4.5%	22.3%	
恒生科技指数	4,620	0.3%	-4.3%	-5.4%	-16.2%	23.5%	
沪深300指数	4,625	0.3%	0.8%	-5.5%	-0.1%	17.7%	
现货金价 (美元/盎司)	4,437	-0.4%	9.7%	-2.3%	2.7%	64.6%	
纽约原油期货 (美元/桶)	85.76	2.8%	1.3%	-1.8%	49.4%	-19.9%	
主要外币							
美汇指数	99.43	-0.3%	-0.5%	0.5%	1.1%	-9.4%	
欧元兑美元	1.16	0.3%	0.8%	-0.4%	-1.1%	13.4%	
英镑兑美元	1.35	0.1%	0.5%	0.7%	0.5%	7.7%	
美元兑日元	159.74	0.2%	-1.5%	-0.3%	-1.9%	0.3%	
澳元兑美元	0.72	0.0%	2.1%	-0.3%	7.4%	7.8%	
新西兰元兑美元	0.59	0.0%	0.6%	-1.2%	2.8%	2.9%	
美元兑加元	1.39	0.4%	1.2%	-0.4%	-0.9%	4.6%	
美元兑离岸人民币	6.72	0.2%	0.5%	0.7%	3.7%	4.9%	
以上为主要外币兑美元回报							
	8/31/2026	1日	1个月*	3个月*	年初至今*	2025年	
	收报(%)	变动(点子)					
主要利率参考指标							
1个月香港银行同业拆息	2.85	0	17	24	-23	-150	
美国1年期国债收益率	4.14	1	11	37	67	-67	
美国5年期国债收益率	4.50	2	5	36	78	-66	
美国10年期国债收益率	4.75	3	2	31	58	-40	
美国30年期国债收益率	5.24	4	-3	27	40	6	
外币及商品短期预测 (预测数据每日更新)							
趋势讯号		1个月	与收市价差		2个月	与收市价差	
				距(%)			距(%)
欧元	整固	兑美元	1.1650	0.3	1.1750	1.1	
日元	整固	美元兑	160.00	-0.2	162.00	-1.4	
英镑	上行	兑美元	1.3600	0.4	1.3700	1.1	
澳元	整固	兑美元	0.7200	0.5	0.7270	1.4	
新西兰元	整固	兑美元	0.6000	1.4	0.6000	1.4	
加元	下行	美元兑	1.4100	-1.7	1.4200	-2.4	
离岸人民币	上行	美元兑	6.7000	0.3	6.6500	1.0	
黄金(美元/盎司)	上行	美元/盎司	4,800	7.6	5,000	11.3	
负值代表短期预测外币兑美元将会下跌							

资料来源：彭博 *数据截至上个交易日

本资料由恒生投资服务有限公司（「恒生投资服务」）编制及发出，惟仅供一般参考之用。本资料并不构成，亦无意作为，也不应被诠释为投资建议或其他专业意见，或要约、招揽或建议投资于本资料内所述之任何证券或投资项目。透过任何途径或以任何方式再次派发或改编本资料或其中任何部分，均在严禁之列。本资料无意向派发本资料即触犯法例或规例的司法权区或国家 / 地区的任何人士或实体派发，亦无意供该等人士或实体使用。

本资料所载资料乃根据恒生投资服务认为可靠的资料来源而编制，惟该等资料来源未经独立核证。在本资料表达的预测及意见只作为一般的市场评论，并不构成投资研究、投资建议或其他专业意见或保证回报。该等预测及意见为恒生投资服务或撰写本资料的投资顾问（一位或多位）于本资料发出之日的意见，可作修改而毋须另行通知。概无就本资料所载任何资料、预测及 / 或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测及 / 或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺，恒生投资服务及有关资料提供者亦不会就使用本资料所载任何该等资料、预测及 / 或意见而负责或承担任何法律责任。敬请投资者自行评估本资料所载资料、预测及 / 或意见的相关性、准确性及充足性，并作出彼等为该等评估而认为必要或恰当的独立调查。

本资料所述的证券或投资可能并不适合所有投资者，且并未考虑各收件人的特定投资目标或经验、财政状况或其他需要。因此，本资料并无就其中所述任何证券及 / 或投资是否切合任何个别人士的情况作出任何声明。于作出任何投资决定前，敬请投资者基于本身的投资目标、财政状况及特定需要而作出投资决定；在有需要的情况下，应于作出任何投资前咨询彼等的专业顾问。本资料无意提供任何投资建议或其他专业意见。

投资涉及风险。敬请投资者注意，证券及投资的价值可升亦可跌，过往的表现不一定可以作为日后表现的指引。海外投资附带一般与本港市场投资并不相关的其他风险，包括（但不限于）汇率、外国法例及规例出现不利变动。本资料并非，亦无意总览本资料所述证券或投资牵涉的任何或所有风险。于作出任何投资决定前，敬请投资者细阅及充分了解有关该等证券或投资的所有销售文件，以及其中所载的风险披露声明及风险警告。

「环境、社会及管治」（「ESG」）和可持续投资的重要声明

从广义上，「ESG和可持续投资」包括在不同程度上考虑ESG及 / 或其他可持续发展因素的投资策略或投资项目。本资料所提及的被归类为ESG或可持续投资的若干投资项目可能正在改变，以实现可持续发展成果。

概不保证ESG和可持续投资所产生的回报与不考虑ESG及 / 或其他可持续发展因素的投资回报相近。ESG和可持续投资或会偏离传统市场基准。此外，ESG和可持续投资或ESG和可持续投资带来的影响并没有标准定义或量度准则。ESG和可持续投资及相关影响量度准则是高度主观，并且在不同板块之间和同一板块之内可能存在重大差异。

恒生投资服务概无就投资项目以绿色及 / 或可持续投资名义进行推销或分类。对于本资料所提及的被归类为ESG或可持续投资的投资项目，这可能是基于恒生投资服务的关联公司、第三方供应商或发行机构（视属何情况而定）所设计及报告的ESG量度准则。恒生投资服务不会就该等量度准则自行作出具体的尽职调查。并不保证：（a）投资项目的ESG / 可持续发展影响或量度准则的性质与任何特定投资者的可持续发展目标保持一致；或（b）投资项目的ESG / 可持续发展影响将达到指定水平或目标水平（如有）。

ESG和可持续投资是一个不断演变的领域，新的监管规例可能生效，这或会影响投资的分类或标签方式。截至一个特定日期（如有指定）或本资料发出日期（视属何情况而定）被视为符合可持续发展准则的投资项目，在未来可能不再继续符合这些准则。

© 恒生投资服务有限公司。版权所有，翻印必究。

在事前未取得恒生投资服务有限公司以书面方式表示批准的情况下，不得以任何方式或以任何途径（包括电子、机械、复印、录影或其他形式）复制或传送本资料各部分或将本资料各部分储存于可予检索的系统。

(HSIS 06/26)

披露事项

恒生投资服务为恒生银行有限公司（「恒生银行」）的附属公司，而恒生银行为汇丰集团的一员。除非另有披露，于本资料发出日期，恒生投资服务在本资料所提及的公司的证券（如有）或该等公司所属同一集团的成员公司的证券中，概无拥有任何权益。

编制本资料的投资顾问（一位或多位）证实，在本资料表达的观点准确反映投资顾问（一位或多位）对本资料所提及的公司（一间及多间）或投资项目的个人观点，而投资顾问（一位或多位）的薪酬（包括其家庭）概不曾、现在没有及日后将不会与本资料所载的特定观点直接或间接相关。

恒生投资服务已制定程序以辨识及管理与其与恒生银行顾问业务相关的任何潜在利益冲突。恒生投资服务的投资顾问及其参与编制及分发顾问报告的职员，以独立于恒生银行环球市场、汇丰环球市场及汇丰环球研究的业务的方式营运，并拥有独立的管理层汇报程序。

恒生银行的顾问业务营运与其他银行营运之间设有资讯分隔措施，以确保所有机密及价格敏感资料均得以妥当处理。恒生投资服务的关联公司或与本资料所提及的公司（如有）进行及／或寻求开展业务往来。因此，投资者应注意，就此等公司可能存在利益冲突，或会影响本资料的客观性。

在本资料发出之日：汇丰集团内的公司及／或其高级职员、董事及雇员可能在本资料所提及的全部或任何证券／投资项目（如有）中，以其个人帐户持有持仓及进行买卖。汇丰集团内的公司或会不时以主事人或代理人的身份向／从其等的客户出售和购买本资料中所提及的公司（如有）的证券／投资项目，其中包括股票及债务工具（包括衍生工具）；或有提供投资服务（不论涉及的是关于投资银行业务或非投资银行业务）；或进行承销；及／或有担任相关证券／投资项目的庄家或流通性提供者。汇丰集团内的公司可能在本资料所提及的公司的债务证券拥有重大权益。

在若干情况下，汇丰集团内的公司可能获得金钱及／或非金钱利益，包括就投资产品的始创、分销、交易及／或处置，及／或就投资产品提供服务、向客户提供服务（无论是否与投资相关）或转介服务。这些产品或服务可能由恒生银行、汇丰集团内其他公司及／或第三方发行或提供。可能获得之利益是基于预先设定的标准和变量（一套或多套）而厘定，并通常特定于指定的相关投资产品或服务。投资者应参阅有关中介机构在订立相关投资产品交易之前或在订立相关投资产品交易时须作出的关于金钱和非金钱利益的披露。

恒生投资服务旗下投资顾问（一位或多位）的部分薪酬乃参考恒生银行的盈利能力，其中包括经纪佣金收益、费用收入及／或其他金钱利益。恒生投资服务、恒生银行及汇丰集团内其他公司可能从其他方（可能包括产品发行商、汇丰集团内的公司及／或第三方）获得非金钱利益，或与恒生银行及／或汇丰集团内其他公司所分销的投资产品的发行人有密切联系或其他法律或经济关系。这些非金钱利益可包括但不限于提供与相关投资产品或服务有关的的市场研讨会、数据或分析服务、客户销售支援和员工销售支援等。