

財富日報

星期二，九月八日二零二六年

亞洲晶片股上漲遭遇新一輪油價衝擊

今日需知要聞

市場動態：亞洲股市走勢分化嚴重：受晶片股上漲帶動，韓國 KOSPI 指數飆漲 4.61%，日本日經指數上漲 2.12%，香港恆生指數下跌 0.93%。新加坡海峽時報指數下跌 0.17%，馬來西亞吉隆坡綜合指數上漲 0.39%，歐洲斯托克 600 指數收平。美國現貨市場因勞動節休市。（美聯社、路透社、《商業時報》、《星報》）

宏觀：8 月美國新增就業 16.2 萬個，繼續成為全球利率的錨定因素，將市場隱含的 9 月 16 日聯邦公開市場委員會 (FOMC) 升息的可能性提升至約 60%。市場預期歐洲央行將於週四升息 25 個基點。歐元區經濟成長和市場情緒數據走強也強化了這個預期。週四公佈的美國生產者物價指數 (PPI) 和週五公佈的消費者物價指數 (CPI) 將檢驗石油衝擊是否正在擴大。（路透、美國勞工統計局、歐洲央行）

固定收益、商品及大宗商品 (FICC)：布蘭特原油期貨結算價上漲 1.1%，報 97.31 美元，盤中一度觸及 98.06 美元，原因是美伊衝突以及德黑蘭計劃在霍爾木茲海峽附近設立禁區加劇了供應風險。西德州輕質原油 (WTI) 沒有官方的假期結算價。美元指數基本持平於 99.18，日圓兌美元匯率走強至 154.32。

騰訊控股 (0700.HK) 和阿里巴巴集團 (9988.HK) 是我們的

核心推薦。（路透社）

交易員專區 (詳情見第 6 至第 7 頁)

編號	股份	評級	支持位	阻力位
2015.HK	理想汽車	-	HKD 47.28 / 44.56	HKD 56.10 / 62.00
0175.HK	吉利汽車	CR	HKD 14.86 / 14.57	HKD 17.66 / 18.08

CR = 核心推薦；TB = 交易性買入

香港新股日曆

代號	公司名稱	行業 / 狀態	上市日期
9976.HK	江波龍	記憶體晶片；首次交易	9 月 8 日 09:00 (新加坡時間)
3231.HK	優地機器人	機器人技術；預計上市	9 月 9 日 09:00 (新加坡時間)

夜市回顧

指數

	價格	1 日變動 百分比	年初至今 百分比
道瓊工業指數(9 月 4 日)	53,414.25	-0.51%	+11.13%
標普 500 指數(9 月 4 日)	7,718.60	-0.38%	+12.75%
那斯達克指數(9 月 4 日)	26,506.99	-0.29%	+14.05%
新加坡海峽時報指數(9 月 7 日)	5,792.28	-0.17%	+24.67%
恒生指數(9 月 7 日)	25,413.12	-0.93%	-0.85%
滬深 300 指數(9 月 7 日)	4,575.02	+0.59%	-1.19%
吉隆坡綜合指數(9 月 7 日)	1,714.79	+0.39%	+2.06%

政府公債殖利率

年期	價格	1 日變動百 分比	年初至今百 分比
美國 2 年(9 月 4 日)	4.37%	+3.0bp	+90.0bp
美國 10 年(9 月 4 日)	4.78%	+1.0bp	+60.0bp
德國 2 年(9 月 7 日)	3.004%	+5.9bp	不可用
德國 10 年(9 月 7 日)	3.381%	+4.3bp	+52.1bp

貴金屬

	價格	1 日變動百 分比	年初至今 百分比
黃金期貨 2026 年 12 月 (美元/盎司) (9 月 4 日)	4,476.60	休市	-0.46%
白銀期貨 2026 年 12 月 (美元/盎司) (9 月 4 日)	66.820	休市	-8.27%

貨幣及原油

	價格	1 日變動百 分比	年初至今 百分比
美元指數(9 月 7 日)	99.18	+0.02%	+0.91%
歐元-美元(9 月 7 日)	1.1632	+0.15%	-0.98%
WTI 原油 2026 年 10 月美元/桶 (9 月 4 日)	91.48	尚達成協議	+60.63%
布蘭特原油 2026 年 11 月美元/桶 (9 月 7 日)	97.31	+1.07%	+61.67%

本周未來看點

日期 / 新加坡時間	事件
9 月 8 日 09:00	江波龍香港首次推出
9 月 9 日 22:00	美國僱主成本數據
9 月 10 日 20:15	歐洲央行貨幣政策決議
9 月 10 日 20:30	美國 8 月 PPI
9 月 11 日 20:30	美國 8 月 CPI

美洲

- **美國市場因勞動節休市。**紐約證券交易所 9 月 7 日休市，因此道瓊指數、標普 500 指數和那斯達克指數的收盤價仍為 9 月 4 日的收盤價。美國股市缺乏新的收盤價至關重要：週一的全球價格重估主要透過石油、貨幣和非美國市場實現，而非華爾街新的現金流訊號。（紐約證券交易所）
- **強勁的就業數據使聯準會 9 月升息的可能性持續存在。**週五公佈的 16.2 萬個非農業就業數據持續產生影響，市場普遍認為聯準會在 9 月 16 日的聯邦公開市場委員會（FOMC）會議上升息 25 個基點的可能性約為 60%。這並非新的數據發布，而是背景訊息，但它解釋了為什麼油價上漲迅速轉化為對通膨和長期利率擔憂的重新燃起。（路透社）
- **布蘭特原油收在六週高點。**11 月布蘭特原油期貨價格上漲 1.03 美元，漲幅 1.1%，收 97.31 美元，盤中一度觸及 98.06 美元。WTI 原油期貨在假期交易中曾觸及 92.65 美元，但未結算。導火線是美伊兩國在航運區域再次發生衝突，以及伊朗計劃在霍爾木茲海峽外設立禁區，這使得能源價格繼續保持地緣政治溢價。（路透社）
- **通膨數據將成為下一個關鍵決策點。**美國勞工統計局（BLS）的日程安排顯示，8 月份的生產者物價指數（PPI）將於週四新加坡時間 20:30 公佈，消費者物價指數（CPI）將於週五新加坡時間 20:30 公佈。由於週一股票市場休市，這些通膨數據將成為檢驗美國能源價格壓力是否推高整體價格以及聯準會當前升息可能性的下一個重要指標。（美國勞工統計局）

大中華區

- **香港股市下跌，而內地大盤小幅走高。** 恆生指數下跌 237.75 點，跌幅 0.93%，收在 25,413.12 點；恆生中證綜指下跌 1.5%，恆生科技指數下跌 0.9%。相較之下，滬深 300 指數上漲 0.59%，收在 4,575.02 點；上證綜指上漲 0.06%。這種分化顯示，在岸科技股的漲幅強於離岸科技股。（ETNet/路透社）
- **騰訊和阿里巴巴跌破阻力位。** 騰訊收在 438.40 港元，下跌 0.99%；阿里巴巴下跌 0.45%，收在 109.60 港元。騰訊股價仍低於其重新計算的 20 日和 50 日均線；阿里巴巴股價也低於這兩項趨勢指標。兩家公司仍被列為核心推薦股，但技術面表明，其股價分別需要突破 447.60 港元和 111.90 港元才能獲得確認。（ETNet / 雅虎財經）
- **百度符合滬港通資格。** 百度 A 類香港股票於 9 月 7 日符合滬港通交易資格。此舉擴大了內地投資者直接投資百度的機會；其投資價值將取決於資金的持續流入，而不僅僅是符合資格本身。（百度 / 美國證券交易委員會）
- **兩家科技公司 IPO 將主導近期市場。** 記憶體晶片公司龍科科技將於 9 月 8 日公佈配股結果後開始交易，而 Excelland Robot 則預定 9 月 9 日上市。兩家公司均與當前的 AI 硬體主題相關，但首日流動性和價格發現仍是其面臨的直接風險。（港交所）

中國以外的亞洲地區

- **韓國和日本引領半導體板塊上漲。**韓國綜合股價指數（KOSPI）飆漲 4.61%，收在 6995.39 點；日經指數上漲 2.12%，收在 66399.84 點。三星電子上漲 5.7%，SK 海力士上漲 8.1%，東京電子上漲 4.7%。此輪上漲延續了上週五美國晶片股的強勢，但較高的估值使得該板塊對收益率和獲利表現較為敏感。
（美聯社）
- **新加坡股市下跌，銀行股表現優於部分上漲股。**海峽時報指數下跌 9.68 點，跌幅 0.17%，收在 5792.28 點。星展銀行下跌 0.2%，收在 78.47 新元；華僑銀行下跌 1.2%，收在 31.88 新元；大華銀行下跌 0.6%，收在 41.75 新元。新翔集團（Sats）上漲 2.3%，收在 3.97 新元；而 DFI 零售股下跌 1.4%，收在 3.57 美元。上漲股略微超過下跌股。 （《商業時報》）
- **馬來西亞股市受藍籌股集中需求提振上漲。**吉隆坡綜合指數上漲 6.69 點，漲幅 0.39%，收在 1714.79 點，主要受銀行和公用事業巨頭的帶動。馬來西亞國家石油公司（PETRONAS）旗下天然氣公司股價上漲至 17.70 令吉，馬來西亞國家能源公司（Tenaga）股價上漲至 13.84 令吉，但下跌股數仍以 610 比 488 領先上漲股。這種差異表明，指數的支撐範圍比整體漲幅要窄。 （《星報》）
- **油價上漲提高了區域央行的政策門檻。**美國就業情勢穩健，布蘭特原油價格接近每桶 100 美元，增強了亞洲油價長期走高的可能性。日圓上漲反映出市場預期日本央行可能再次採取行動，而新興市場則必須在能源進口成本和仍不穩定的國內需求之間取得平衡。 （路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市收盤持平，能源部門抵銷了防禦性板塊的上漲。** 斯托克 600 指數收在 649.9 點，基本持平。能源部門上漲 1.2%，瑞士股市下跌 0.8%，德國 DAX 指數下跌 0.2%。油價走強支撐了產油國，但也提高了長期股票的折現率。（路透社）
- **歐洲央行的決定是本週的關鍵催化劑。** 歐洲央行將於週四新加坡時間 20:15 公佈決定，隨後於 20:45 舉行記者會。市場和經濟學家普遍預期歐洲央行將升息 25 個基點。主要風險在於指引：由於能源價格上漲使通膨路徑更加複雜，市場對歐洲央行在 12 月再次升息的討論日益增多。（歐洲央行/路透）
- **經濟成長數據削弱了市場保持耐心的理由。** 歐元區第二季 GDP 季增 0.6%，年增率 1.2%，均高於預期，9 月投資人信心指數達到四年多來的最高點。更活躍的經濟活動使歐洲央行有更多空間應對能源驅動的通膨。（路透社）
- **諾華股價下跌，先前一項心血管研究結果不如預期。** 在備受關注的一項研究中，pelacarsen 未能降低心臟病發作和中風的風險，諾華股價因此下跌 3.2%。這一走勢表明，後期臨床試驗的二元結果如何能夠抵消支撐該行業的背景；後續關注點現在轉向亞組證據和產品線更新。（路透社）
- **隨著人工智慧光子學需求的成長，IQE 轉虧為盈。** IQE 公佈上半年調整後核心利潤為 600 萬英鎊，而去年同期虧損 40 萬英鎊，並維持了年度業績預期。資料中心光子學的需求支撐了利潤成長，但磷化銦基板瓶頸仍然是執行風險。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

理想汽車 (2015.HK)

上日收市價: HKD 50.40

支持位: HKD 47.28 (-6.5%) /
HKD 44.56 (-11.7%)阻力位: HKD 56.10 (+11.0%) /
HKD 62.00 (+22.9%)

技術分析:

- 價格行為在前期低點支撐邊界成功企穩反彈後，展現出潛在的底部構築特徵，有效維持了結構性支撐底座的完整。
- 這一底部蓄勢過程得到了技術動能的強力印證，RSI 指標在穩穩運行於 50 中軸線上方的同時，與價格構築了清晰的看漲背離形態。
- 這種結構與動能的順向共振，標誌著下行賣壓已趨於竭盡。價格一旦有效貫穿突破 HK\$51.80 的波段阻力樞紐，並在後續確認二次回踩的更高低點，將完成典型的結構性趨勢反轉，確認市場偏向的看漲轉換，並打開通往更高主要目標位元的上行拓展空間。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

吉利汽車 (0175.HK)

上日收市價: HKD 16.79

支持位: HKD 14.86 (-11.5%) / HKD 14.57 (-13.1%)

阻力位: HKD 17.66 (+5.2%) / HKD 18.08 (+7.9%)

技術分析:

- 價格行為在支撐轉阻力區域遭受強力拒絕，形成流星線 K 線形態並伴隨即刻的看跌續跌確認。
- 這一結構極性轉換確認了先前的需求底座已完全逆轉為主動的上方供給頂棚，在核心結構位元重新確立了賣方的主導地位。
- 技術動能進一步印證了這一破位格局，RSI 指標乾淨俐落地跌破 50 中軸線，展現出下行加速度的持續擴張。
- 只要日內回升試探持續受壓於這一轉換後的阻力下方，最小阻力路徑將繼續指向價格震盪下行，驅動下跌波段向下一個主要支撐目標延伸。

IMPORTANT NOTICE - DISCLOSURES AND DISCLAIMERS

This report is provided subject to various disclosures and disclaimers (the "Disclosures / Disclaimers") which form an integral part of this report and are available at [this link](#) or by scanning the QR code below:



The Disclosures / Disclaimers contain important information, including without limitation, (a) exclusions of liability, (b) confidentiality obligations, (c) restrictions on publication, circulation, reproduction, distribution and use of the report, (d) potential conflicts of interest, and (e) disclosures and requirements specific to recipients in the United States and other applicable jurisdictions.

Specifically, this report is intended for general circulation and informational purposes only and does not take into account the specific investment objectives, financial situation, or particular needs of any individual person. It is not intended to constitute personal investment advice or a recommendation to buy or sell any investment product or security. You should independently evaluate the information and, where necessary, seek advice from a qualified financial adviser regarding the suitability of any investment, taking into account your specific objectives, financial situation and needs, before making any investment decision. Analyst certifications required under applicable regulations, including SEC Regulation AC (where relevant), are included in this report.

Recipients of this report must carefully read, review and understand the full Disclosures / Disclaimers before using or relying on any information in this report. By accessing, receiving or using this report, you acknowledge and confirm that you have read, understood, accepted and agreed to be bound by the Disclosures / Disclaimers (as may be amended or updated from time to time) in full."