

財富日報

星期三，九月九日二零二六年

油價和收益率抑制風險偏好

今日需知要聞

市場動態：華爾街在長週末後回歸，承壓而歸，油價再度下跌加劇了通膨風險：道瓊斯指數下跌 1.18%，收於 52,786.07 點；標普 500 指數下跌 0.58%，收於 7,673.52 點；納斯達克指數下跌 0.32%，收於 7,673.52 點；納斯達克指數下跌。胡塞武裝攻擊導致沙烏地阿拉伯能源設施癱瘓後，布蘭特原油上漲 0.9%，收在每桶 97.92 美元；WTI 原油上漲 1.7%，收在每桶 93.03 美元。歐洲股市基本持平，諾華製藥股價下跌 10.9%，此前其第二款後期藥物研發受挫。高通股價上漲 3.2%，因為該公司宣布與亞馬遜就其人工智慧資料中心的多代合作項目展開合作。儘管納斯達克指數表現堅挺，但市場板塊仍呈現分化，能源和部分人工智慧基礎設施板塊表現強勁，而醫療保健和週期性板塊則表現疲軟，整體市場趨於防禦性。

(美聯社、路透、高通、諾華)

宏觀：中國 8 月出口年增 25% (以美元計)，進口年增 28.2%，貿易順差擴大至 1,191 億美元。儘管外部經濟情勢強勁，恆生指數仍下跌 0.38%，滬深 300 指數下跌 0.36%。日本日經指數下跌 1.70%，日圓在下週日本央行利率決議公佈前走強。韓國 KOSPI 指數盤中一度突破 7100 點，但最終回落，收跌 0.58%。新加坡海峽時報指數下跌 0.43%，馬來西亞吉隆坡綜合指數基本持平。出口強勁提振了經濟成長訊號，但並未消除當日投資組合面臨的主要風險，例如石油、匯率和久期風險。

(美聯社、商業時報、馬新社、首爾經濟日報)

固定收益、貨幣及大宗商品 (FICC)：美國公債殖利率曲線小幅陡峭化：兩年期固定期限公債殖利率上升 2 個基點至 4.39%，十年期公債殖利率上升 2 個基點至 4.80%。市場預期聯準會 9 月 16 日升息的可能性接近 60%，因此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

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	52,786.07	-1.18%	+9.83%
標普 500 指數	7,673.52	-0.58%	+12.10%
那斯達克指數	26,421.41	-0.32%	+13.68%
新加坡海峽時報指數	5,767.45	-0.43%	+24.13%
恒生指數	25,317.18	-0.38%	-1.22%
滬深 300 指數	4,558.74	-0.36%	-1.54%
吉隆坡綜合指數	1,714.40	-0.02%	+2.04%

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	4.39%	+2.0bp	+92.0bp
美國 10 年	4.80%	+2.0bp	+62.0bp
德國 2 年	2.99%	+0.0bp	
德國 10 年	3.398%	+1.7bp	+53.8bp

貴金屬

	價格	1 日變動百分比	年初至今百分比
黃金期貨 (美元/盎司)	4,356.40	-1.10%	+0.72%
白銀期貨 (美元/盎司)	65.63	-0.77%	-8.15%

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	98.88	-0.04%	+0.61%
歐元-美元	1.1629	+0.02%	-1.00%
WTI 原油美元/桶	93.03	+1.69%	+63.35%
布蘭特原油美元/桶	97.92	+0.95%	+62.68%

本周未來看點

日期 / 新加坡時間	事件
9 月 9 日 08:00	韓國 8 月失業率
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

(CPI) 備受關注。在周四歐洲央行升息預期公佈前，德國十年期公債殖利率觸及 3.398% 的 15 年高點。現貨黃金價格回落至每盎司 4,356.40 美元，美元指數在 98.88 附近。上述因素共同提高了長期成長的難度，並建議投資人在相關數據公佈前調整久期、匯率和能源曝險。目前，**香港中華煤氣 (0003.HK)** 和 **中銀香港控股 (2388.HK)** 均未獲得模型評級 (-)。(美國財政部、美聯社、路透)

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
0003.HK	香港中華煤氣	-	HKD 7.05 / 6.86	HKD 7.47 / 7.89
2388.HK	中銀香港	-	HKD 48.80 / 45.20	HKD 53.10 / 56.00

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	下次日期
9976.HK	江波龍	首場交易結束，低於報價 1%。	9 月 8 日
3231.HK	優地機器人	預計香港上市	9 月 9 日 09:00 (新加坡時間)

美洲

- **油價和殖利率令美國股市承壓。**道瓊工業指數下跌 628.18 點，跌幅 1.18%；標普 500 指數下跌 0.58%；那斯達克指數下跌 0.32%。布蘭特原油價格逼近每桶 100 美元，加劇了能源成本推高通膨、政策收緊的風險；美國官方兩年期和十年期 CMT 國債殖利率均上漲 2 個基點。（美聯社/美國財政部）
- **高通擴大在亞馬遜人工智慧領域的應用。**高通宣布將為亞馬遜的人工智慧基礎設施提供多代客製化晶片，並將光連接擴展至 1.6T，消息公佈後，高通股價上漲 3.2%。這個策略訊號表明，其目標市場已超越手機領域；關鍵的不確定因素在於執行時間和經濟效益。（高通/美聯社）
- **波士頓科學公司遭遇重大網路攻擊。**該公司向美國證券交易委員會提交的文件顯示，8 月的網路中斷導致生產、訂單處理和出貨中斷。該公司目前認為，先前對第三季和全年銷售額成長以及調整後每股收益的預期不太可能實現。該股下跌 5.9%。（美國證券交易委員會/美聯社）
- **加拿大反制關稅生效。**雙邊談判破裂後，加拿大對約 200 億美元的美國商品加徵 15%至 50%的關稅。直接的宏觀經濟影響有限，但關稅升級的風險對北美工業供應鏈和商業信心至關重要。（路透社）

大中華區

- **8 月份貿易量加速成長。**以美元計價，出口年增 25%，進口年增 28.2%，貿易順差達 1,191 億美元。汽車出口成長 43%，半導體出口成長 129.8%，顯示科技和製成品仍是對外成長的主要引擎。（美聯社）
- **香港科技股受避險情緒影響。**恆生指數下跌 0.38%，收 25,317.18 點；恆生企業指數下跌 0.38%；恆生科技股指數下跌 1.61%。內地大股表現較為堅挺，但仍出現下滑：滬深 300 指數下跌 0.36%，收在 4558.74 點。（新華社/市場數據）
- **汽車製造商的供應商付款規則收緊。**監管機構明確了 60 天付款期限的起始時間，不鼓勵強制使用非現金支付方式，並增加了報告和執法力度。更快的結算速度可能有助於小型供應商的現金週轉，同時也增加汽車製造商的營運資金壓力。（路透社）
- **龍科電子上市首日收盤價低於發行價。**這家記憶體產品公司在籌集 70.8 億港元後，最終收在 233.60 港元，低於 236 港元的發行價。儘管市場對人工智慧記憶體的需求強勁，但首日股價仍下跌 1%，凸顯了 IPO 定價機制的選擇性，而非盲目需求。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **日本和韓國股市逆轉早盤強勢。**日經指數下跌 1.70%，收在 65,269.33 點，日圓走強打擊了出口股。韓國綜合股價指數（KOSPI）盤中一度觸及 7,171.52 點，但最終收跌 0.58%，報 6,954.52 點；SK 海力士（SK Hynix）維持 0.56% 的漲幅，而三星電子（Samsung Electronics）下跌 0.19%。（《商業時報》/《首爾經濟日報》）
- **新加坡股市收跌，漲跌幅較大。**海峽時報指數（STI）下跌 24.83 點，下跌 0.43%，收在 5,767.45 點。揚子江船業上漲 4.0%，但 UOL 下跌 3.8%，三家本地銀行股均下跌；下跌個股數量超過上漲個股，比例為 340 比 215。（《商業時報》）
- **儘管建築需求旺盛，馬來西亞股市仍持平。**吉隆坡綜合指數（KLCI）下跌 0.39 點，跌幅 0.02%，收在 1,714.40 點。買盤轉向規模較小的建築股，而權重股漲跌互現；下跌股 548 只，略超過上漲股 546 只，成交額達 31.4 億令吉。（馬新社）
- **油價上漲加劇了區域政策權衡。**能源進口國面臨新一輪通膨壓力，同時，日圓走強和韓國股市日內大幅反轉也凸顯了部位風險。這種分散性表明，投資者應選擇性投資，而不是將區域科技板塊視為單一交易。（美聯社/區域收盤）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市收盤基本持平。** 斯托克 600 指數下跌 0.05%，收在 649.60 點，能源板塊上漲 0.6%，礦業板塊上漲 2%，抵銷了醫療保健板塊的疲軟。布蘭特原油價格接近 98 美元，支撐了生產商，但也加劇了人們對通膨壓力將持續更長時間的擔憂。（路透社）
- **諾華公司股價創下史上最大單日跌幅。** 這家在瑞士上市的公司股價下跌 10.9%，此前其治療 1 型強直性肌肉營養不良症的 III 期臨床試驗 HARBOR 未能達到主要終點，這是該公司連續兩個交易日遭遇的第二次研發挫折。儘管有次要跡象表明該項目仍有發展空間，但公司必須與監管機構共同確定該項目的未來方向。（諾華/路透社）
- **德國公債殖利率維持在多年高點附近。** 德國 10 年期公債殖利率觸及 3.398%，創 15 年來新高，2 年期公債殖利率則維持在 2.99% 左右。市場普遍預期歐洲央行將於週四升息；市場也普遍預期歐洲央行在 12 月前再次升息的可能性很高。（路透社）
- **Computacenter 上調獲利預期下限。** 這家英國科技服務集團預計，2026 年調整後稅前利潤至少為 3.8 億英鎊，高於市場普遍預期的 3.409 億英鎊，主要得益於北美人工智慧資料中心的需求成長。這是自 4 月以來該公司第三次上調獲利預期。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

香港中華煤氣 (0003.HK)

上日收市價: HKD 7.30

支持位: HKD 7.05 (-3.4%) /
HKD 6.86 (-6.0%)

阻力位: HKD 7.47 (+2.3%) /
HKD 7.89 (+8.1%)

技術分析:

- 價格行為在回踩其阻力轉支撐區域後成功企穩，確認了結構性極性轉換並維持高維度上升趨勢的強勁。
- 對這一先前供給頂棚的成功防禦，反映出買方對回撤拋壓的有效吸收，而非籌碼派發特徵。
- 技術動能進一步印證了這一建設性格局，RSI 指標穩穩運行於 50 中軸線上方，展現出買方的持續控制力。
- 只要價格繼續企穩於這一轉換後的支撐底座之上，最小阻力路徑將繼續指向震盪上行，若能強力貫穿突破近期波段高點，將確認趨勢的進一步延續，並打開通往更高上方目標的通道。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

中銀香港 (2388.HK)

上日收市價: HKD 51.65

支持位: HKD 48.80 (-5.4%) /
HKD 45.20 (-12.4%)阻力位: HKD 53.10 (+2.9%) /
HKD 56.00 (+8.5%)

技術分析:

- 價格行為在上方阻力位遭遇二次拒絕，構築出潛在的雙頂反轉形態，標誌著買方主動性驅動力的徹底竭盡以及宏觀結構頂部的形成。
- 技術動能與這一頂部反轉結構高度共振，在 RSI 指標保持在 50 中軸線上方的同時，呈現出明顯的看跌背離並彎頭向下。
- 這種結構與動能的衰減，表明價格上行速度已完全耗盡。
- 一旦價格有效跌破 HK\$48.82 頸線支撐樞紐，將正式完成雙頂形態的看跌確認，觸發結構性極性反轉，並為向下方核心主要目標的加速下行擴張打開清晰通道。

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."