



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

市场早报

2025 年 09 月 02 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月 ISM 制造业指数	48.7	49	48
美国 8 月 Markit 制造业 PMI 终值	53	53.3	53.3

商品期货

- 国内商品期货多数走高，截至收盘，多晶硅涨近 4%，集运欧线涨超 3%，LU 燃油、沪银涨超 2%，燃料油、原油、液化气、沪金、沥青、工业硅涨超 1%。跌幅方面，碳酸锂跌超 4%，乙二醇跌超 2%，玻璃、纯苯、苯乙烯跌超 1%。

有色金属

- 銅價周二在各大交易所收跌，原因是貿易戰憂慮和美元走強打壓了市場情緒，儘管中國需求強勁抑制了銅價跌幅。
- 倫敦金屬交易所 (LME) 三個月期銅下跌 0.02%，報每噸 9,882 美元；上海期交所主力期銅合約下跌 0.06%，報每噸 79,660 元人民幣（合 11,136.74 美元）。
- 澳新銀行分析師周二表示，儘管市場擔心貿易戰會拖累銅消費，而且在美國避免對精煉金屬徵收進口關稅後市場預期銅價會下跌，但事實證明，在中國強勁經濟活動的支撐下，銅需求具有韌性。
- 荷蘭國際集團分析師指出，本周五即將公布的美國就業報告將成為市場關注的焦點，勞動力市場趨於疲軟的預期將強化美聯儲可能降息的理由。
- 民間採購經理人指數 (PMI) 調查顯示，由於新訂單增加，中國 8 月製造業活動以五個月來最快速度擴張。
- 儘管如此，美元指數上漲 0.2%，報 97.873。美元走強使得以美元計價的資產對其他貨幣的持有者來說更加難以承受。
- 其他倫敦金屬中，期鋁每噸攀升 0.23% 至 2,617 美元；期鋅每噸上漲 0.41% 至 2,844 美元；期鎳每噸下跌 0.9% 至 15,300 美元；期鉛每噸下跌 0.67% 至 1,990 美元；期錫每噸下跌 0.22% 至 34,875 美元。
- 滬鋁漲 0.24%，報 20,720 元；滬鉛漲 0.06%，報 16,850 元；滬錫漲 0.08%，報 273,980 元；滬鋅漲 0.59%，報 22,325 元；滬鎳跌 0.2%，報 122,530 元。

贵金属



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 黃金價格周二突破每盎司 3,500 美元，創下歷史新高，原因是美元走軟以及對美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)9月降息的預期升溫，提振了黃金的吸引力。
- 現貨金上漲 0.6%至每盎司 3,496 美元，盤中創下 3,508.50 美元的紀錄高位。今年迄今為止，金價已經上漲了 33%。
- 12 月交割的美國期金上漲 1.4%，至 3,565.50 美元。
- Capital.com 金融市場分析師 Kyle Rodda 說：“經濟背景疲軟和美國降息預期的必然結果提振了貴金屬。”
- “另一個因素是，由於美國總統特朗普對美聯儲獨立性的攻擊，美元資產的信心危機正在發酵。”
- 根據 CME FedWatch 工具，交易商目前對美聯儲 9 月 17 日會議降息 25 個基點的可能性定價為 90%。
- KCM Trade 首席市場分析師 Tim Waterer 說：“如果美聯儲隨後實施多次降息，如果俄烏和平協議仍然遙遙無期，那麼黃金的漲勢到年底可能會擴大到 3,600 美元，甚至更高。”
- 現貨白銀上漲 0.3%，至每盎司 40.79 美元，上日曾創下 2011 年 9 月以來的新高。
- 鉑金上漲 1.2%，至 1,416.86 美元；鈾金下跌 0.6%，至 1,130.45 美元。

能源 (NYMEX)

- 全球指標布蘭特原油周一收盤上漲 1%，因市場擔心俄羅斯和烏克蘭空襲加劇可能導致供應中斷，美元走軟則為油價提供額外支撐。
- 布蘭特原油期貨收漲 67 美分，或 1%，結算價報每桶 68.15 美元。美國原油期貨 CLc1 漲 67 美分或 1.1%，報 64.68 美元。
- 受美國勞動節假期影響，周一美國原油期貨不會結算。而且由於美國假期，布蘭特原油和美國原油交投清淡。
- 澳新銀行 (ANZ) 分析師引用的油輪跟蹤數據顯示，俄羅斯港口的每周石油運輸量降至 272 萬桶/日的四周低點，市場仍對俄羅斯的石油供應感到擔憂。
- 本周將出爐的美國勞動力市場報告將反映其經濟健康狀況，並考驗投資者對即將降息的信心。數據出爐前，美元周一觸及五周低點。
- 投資者還關注在中國舉行的上合組織峰會。將於 9 月 7 日舉行的 OPEC+會議也是關注焦點。
-

指数

- A 股集体调整，创业板一度跌超 3%，超 4000 股飘绿，CPO、PCB 等 AI 硬件股大幅回落。港股震荡走低，科网股下跌，芯片半导体、苹果概念股等大跌。国债下跌，商品午后涨幅回落。
- 9 月 2 日，A 股全天震荡调整，三大股指集体收跌，创业板一度跌超 3%，CPO、PCB 等 AI 硬件股普遍下跌，机器人产业链午后强势反弹，黄金、银行、石油等板块逆势活跃。
- 港股全天震荡下跌，恒指、恒科指双双走低，大型科网股回落，不过小米集团午后逆势大涨超 3%。芯片半导体、苹果概念股等板块集体下跌。
- 债市方面，国债期货再度回落，30 年期主力合约一度跌超 0.3%。商品方面，国内商品期货午后涨幅回落，集运指数涨超 3%，此前一度涨超 7%。
-
- A 股：截至收盘，沪指跌 0.45%，深成指跌 2.14%，创业板指跌 2.85%。
- 盘面上，个股跌多涨少，沪深京三市超 4000 股飘绿，沪深京三市今日成交逾 2.91 万亿。沪



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No. 168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

深两市全天成交额 2.87 万亿，较上个交易日放量 1250 亿。

-
- 板块方面，机器人产业链午后强势反弹，浙江荣泰、拓普集团等涨停。银行、石油等红利股逆势活跃，中国石油涨超 4%，股价创出年内新高。黄金股延续强势，西部黄金、白银有色均 2 连板。下跌方面，以算力硬件为首的高位股大幅下挫，剑桥科技、景旺电子等多股跌停。稳定币概念股大幅下跌，四方精创跌超 10%。
- 港股：截至收盘，恒指跌 0.47%，恒科指跌 1.22%。
- 盘面上，科技股多数下挫，长飞光纤光缆跌超 12%，中芯国际跌逾 4%，小米集团逆势涨 3%；机器人概念午后发力，微创机器人涨超 12%；医药股分化，百济神州涨超 4%再创阶段新高。大型科网股多数下跌，哔哩哔哩跌超 3%。苹果概念股也走低，鸿腾精密跌近 10%。
- 债市：国债期货集体下跌，午后跌幅一度扩大，截至收盘，30 年期主力合约跌 0.18%，10 年期主力合约跌 0.03%，5 年期主力合约跌 0.02%，2 年期主力合约 0.02%。

● 数据来源：

REUTERS 中文网站 <https://cn.reuters.com/>

华尔街见闻快讯 <https://wallstreetcn.com/>

金十数据 <https://rili.jin10.com/>

免责声明：

本报告资料由五矿金融服务有限公司所提供，所载之内容或意见乃根据本公司认为可靠之数据源来编制，惟本公司并不就此等内容之准确性、完整性及正确性作出明示或默示之保证。本报告内之所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供信息，并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易之专业推介、建议、邀请或要约。五矿金融服务有限公司其雇员及其家属及有关人士可于任何时间持有、买卖或以市场认可之方式，包括以代理人或当事人对本报告内提及的任何产品进行投资或买卖。投资附带风险，投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌，而过往之表现亦不一定反映未来之表现。投资者进行投资前请寻求独立之投资意见。五矿金融服务有限公司在法律上均不负任何人因使用本报告期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。