华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

鹰派表态推动日元升值
——全球经济观察 2026 年第 29 期

团队成员
分析师：陈兴(S0210526010005)
分析师：马乐怡(S0210526010004)

相关报告
1、沃什杰克逊霍尔年会放鹰——全球经济观察 2026 年第 28 期——2026.08.29
2、美债干预效果有限——全球经济观察 2026 年第 27 期——2026.08.22
3、美零售销售不及预期——全球经济观察 2026 年第 26 期——2026.08.15

投资要点：

- **一、全球资产价格表现**

日元升值。股市方面，全球主要股市涨少跌多。债市方面，全球主要经济体债市收益率涨多跌少，美国 2 年期、10 年期国债收益率本周分别上行 3bp、5bp。商品方面，油价回升，黄金价格下跌 0.5%。汇率方面，美元指数本周下行 0.5%，日元相对美元有所升值。外资流向方面，8 月 27 日当周，A 股市场外资由净流入转为流出，美国股市外资净流入规模有所增加；外资净流入美国债市规模有所回升。

- **二、主要央行货币政策**

沃勒释放鸽派信号。美联储理事沃勒表示，近期通胀数据已显现降温迹象，若未来两周数据延续改善，他倾向于支持 9 月会议维持政策利率不变。他认为，关税对价格的影响已基本完成传导，能源价格上涨向其他商品和服务扩散的风险也暂未兑现。不过，他强调若 8 月通胀再度走高、向 2%回归的进展出现逆转，则将考虑调整政策立场。

鹰派表态推动日元升值。日央行行长植田和男和日央行官员高田本周相继鹰派表态，希望适当继续提高政策利率，引发市场对日央行 9 月加息及后续更快紧缩的预期，推动日元转向升值。

- **三、美国经济动态**

就业市场改善，薪资继续走弱。美国 8 月新增非农就业人数大幅上行至 16.2 万人，一方面，就业复苏限于局部，主要受休闲酒店和政府拉动。另一方面，制造业和建筑业就业也呈回暖趋势，或意味着 AI 投资潮逐步拉动就业需求。同时，工资压力继续缓和。数据发布后，市场加息预期有所升温。

美国 8 月景气度保持扩张。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 由 7 月的 55.6 回落至 54.6，扩张速度有所放缓。8 月 ISM 服务业 PMI 由 54.1 升至 55.4，需求较强的同时就业和价格压力仍存。

美国经济温和增长。美联储 8 月褐皮书显示，7 月初以来美国经济活动温和增长。消费支出整体小幅增长，制造业活动在多数地区回升，但住宅建筑活动仍在下降。劳动力市场方面，就业整体仅小幅增加，零售和酒店业需求下降。价格方面，多地制造业和建筑业投入成本压力较高，能源、运输及原材料价格上涨较为普遍。

- **四、其他地区经济动态**

欧元区服务通胀回落。欧元区 8 月 HICP 同比增速由 7 月的 2.9%升至 3.3%，其中能源是通胀回升的主要推动因素。欧元区核心 HICP 同比增速回落至 2.4%，此前顽固的服务价格同比增速则回落至 3%。

日本制造业保持强劲。日本 8 月综合 PMI 升至 53.4，为 2 月以来最高水平。制造业继续成为经济扩张的主要动力，过去两个月制造业产出增速接近为 2014 年以来最快。

五、下周重点关注

10 日欧央行议息决议；11 日美国 8 月 CPI。

- **风险提示**

美联储货币紧缩超预期，美国经济下行超预期，地缘冲突加剧。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、全球资产价格表现 3
二、主要央行货币政策 4
三、美国经济动态 5
四、其他地区经济动态 7
五、下周重点关注 9
六、风险提示 9

图表目录

图表 1: 全球资产表现概览 3
图表 2: 主要经济体权益市场外资净流入（百万美元） 3
图表 3: 主要经济体债券市场外资净流入（百万美元） 3
图表 4: 分类型资金净流入 A 股市场（百万美元） 3
图表 5: 分类型资金净流入港股市场（百万美元） 3
图表 6: 美联储利率路径预期（%） 4
图表 7: 欧央行利率路径预期（%） 4
图表 8: 日央行利率路径预期（%） 5
图表 9: 美国 SOFR-IORB（%） 5
图表 10: 美国重点经济数据一览 6
图表 11: 美国初请和续请失业金人数（万人） 6
图表 12: 周度职位空缺人数（百万人） 6
图表 13: 全美失业加速的州数（个） 6
图表 14: 芝加哥金融条件指数 6
图表 15: 美国信用卡消费支出滚动 4 周同比 7
图表 16: 美国房屋周度销售和待售同比（%） 7
图表 17: 密歇根消费者信心指数（%） 7
图表 18: 各联储制造业调查之资本开支预期指数 7
图表 19: 克利夫兰联储通胀预期（%） 7
图表 20: 26 年 Q3 亚特兰大联储 GDP 预测（%） 7
图表 21: 欧日重点经济数据一览 8
图表 22: 主要国家制造业 PMI（%） 8
图表 23: 主要国家服务业 PMI（%） 8
图表 24: ZEW 经济景气度指数 9
图表 25: 日本、德国工业生产指数 9
图表 26: 下周重点关注日历 9

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

一、全球资产价格表现

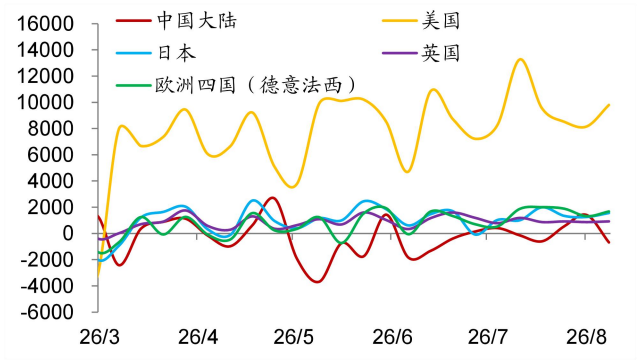
日元升值。股市方面，全球主要股市涨少跌多，美股三大指数中，标普 500 和道琼斯指数分别下跌 0.2%、0.3%，而纳斯达克指数反弹 0.4%。债市方面，全球主要经济体债市收益率涨多跌少，美国 2 年期、10 年期国债收益率本周分别上行 3bp、5bp。商品方面，油价回升，WTI 原油和布伦特原油价格分别上涨 9.3%、7.9%，黄金价格下跌 0.5%。汇率方面，美元指数本周下行 0.5%，日元相对美元有所升值。外资流向方面，8 月 27 日当周，A 股市场外资由净流入转为流出，美国股市外资净流入规模有所增加；外资净流入美国债市规模有所回升。

图表 1：全球资产表现概览

全球股市	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	全球债市	周涨跌幅（bp）	月涨跌幅（bp）	全球汇市	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)
标普500	-0.2	0.4	美国国债收益率：2年	3.0	-2.0	美元指数	-0.5	-0.8
道琼斯	-0.3	0.4	美国国债收益率：10年	5.0	-1.0	美元兑离岸人民币	-0.3	-0.8
纳斯达克	0.4	0.5	中国国债收益率：10年	-1.5	-0.3	英镑兑美元	-0.1	0.3
英国富时100	0.1	0.1	德国国债收益率：10年	16.0	8.0	欧元兑美元	0.9	0.7
德国DAX	-2.0	-0.8	日本国债收益率：10年	-2.0	-8.1	加元兑美元	0.9	1.7
法国CAC40	-1.5	-0.7	澳洲国债收益率：10年	10.6	3.5	日元兑美元	2.6	1.0
日经225	-2.1	-1.9	大宗商品	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	韩元兑美元	1.4	6.3
上证指数	-0.6	-1.4	伦敦金	-0.5	2.4	港币兑美元	0.0	0.0
恒生指数	0.3	0.3	WTI原油	9.3	6.5	新台币兑美元	-0.2	1.8
新加坡海峡	1.8	0.8	布伦特原油	7.9	5.6	印度卢比兑美元	0.9	0.9
印度Sensex30	-1.0	-0.6	LME铜	-1.1	-0.2	美元兑澳元	-0.6	-2.5
韩国综合指数	-1.5	-1.9	RJ/CRB指数	2.5	-0.2	比特币	2.1	3.0

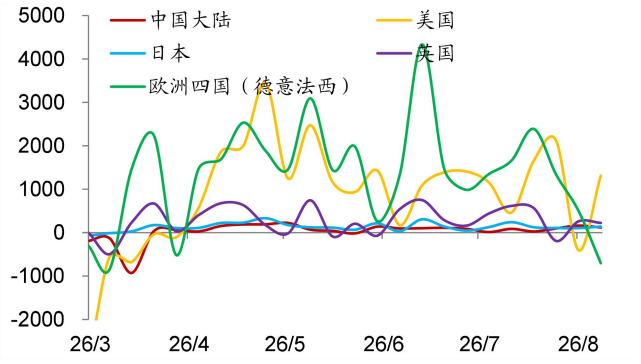
来源：iFinD，Bloomberg，华福证券研究所

图表 2：主要经济体权益市场外资净流入（百万美元）



来源：EPFR，CEIC，华福证券研究所

图表 3：主要经济体债券市场外资净流入（百万美元）

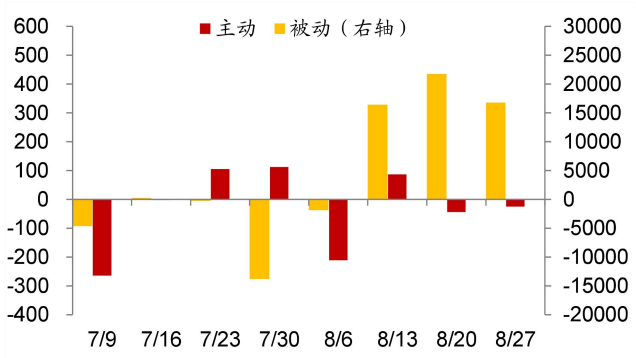


来源：EPFR，CEIC，华福证券研究所

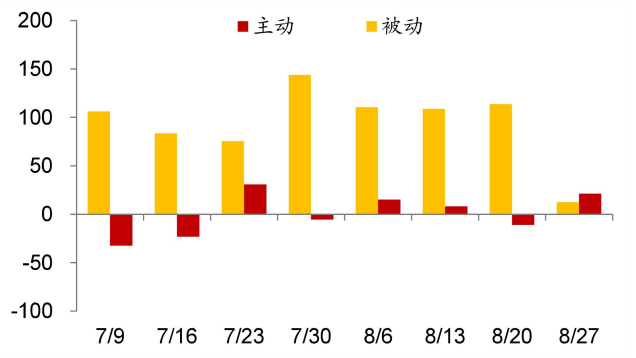
图表 4：分类型资金净流入 A 股市场（百万美元）

图表 5：分类型资金净流入港股市场（百万美元）

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考



来源：EPFR，CEIC，华福证券研究所



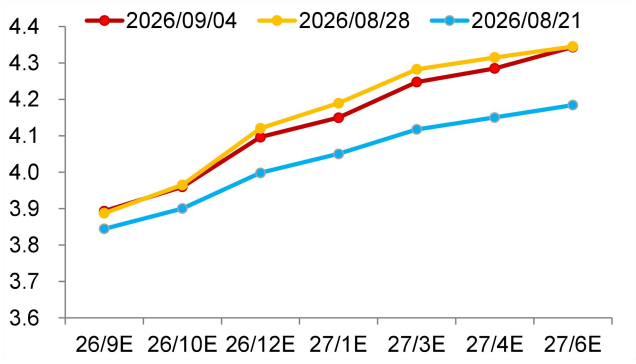
来源：EPFR，CEIC，华福证券研究所

二、主要央行货币政策

沃勒释放鸽派信号。9 月 3 日美联储理事沃勒表示，尽管当前通胀仍明显高于 2%的目标，但近期数据已显现降温迹象，若未来两周数据延续改善，他倾向于支持 9 月会议维持政策利率不变。通胀方面，7 月 PCE 及核心 PCE 均环比上涨 0.2%，截至 7 月的三个月核心通胀年化增速已由 2 月的 4.76%持续回落至 3.05%。沃勒认为，关税对价格的影响已基本完成传导，能源价格上涨向其他商品和服务扩散的风险也暂未兑现，对近期核心通胀回落趋势持乐观态度。不过，他强调政策仍取决于后续数据，若 8 月通胀再度走高、向 2%目标回归的进展出现逆转，则将考虑调整政策立场。

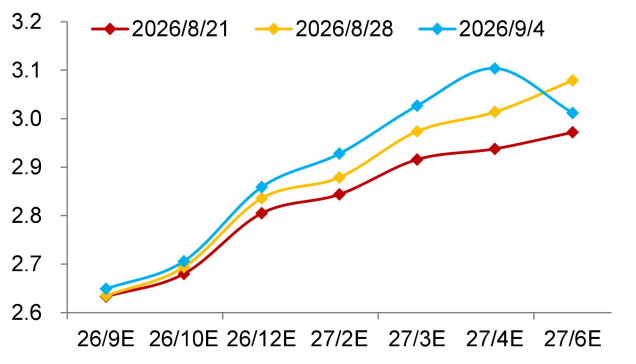
鹰派表态推动日元升值。日央行行长植田和男在 G20 后记者发布会上表示，表示当前金融环境仍偏宽松，希望适当继续提高政策利率，同时较此前更加关注通胀上行风险。日央行官员高田认为，2026 年日本经济下行风险降低、而下半年通胀上行风险增加，因此未来加息不应拘泥于此前约“半年一次、每次 25bp”的市场预期，而应根据国内外环境灵活调整加息间隔和幅度。市场对日央行 9 月加息及后续更快紧缩的预期，推动日元转向升值。

图表 6：美联储利率路径预期（%）



来源：CEIC，华福证券研究所

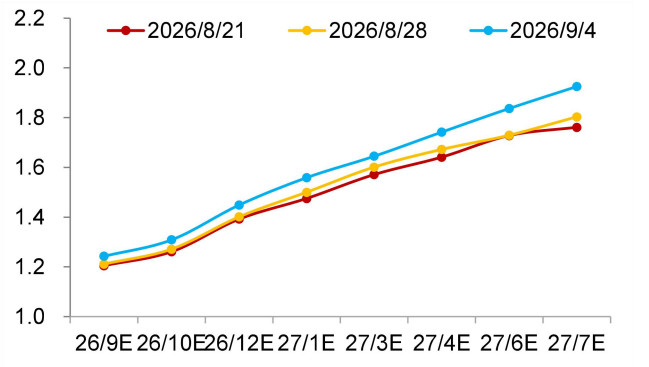
图表 7：欧央行利率路径预期（%）



来源：Bloomberg，华福证券研究所

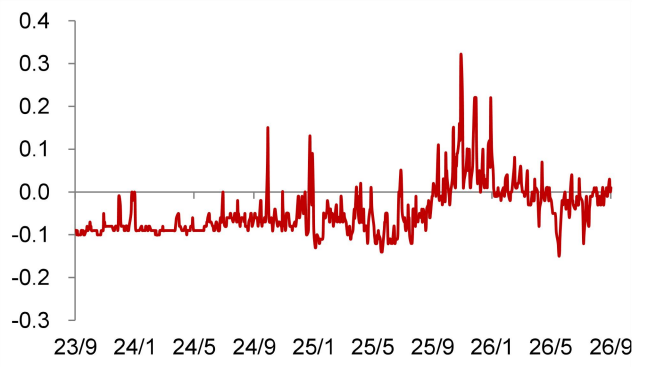
华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 8：日央行利率路径预期（%）



来源：Bloomberg，华福证券研究所

图表 9：美国 SOFR-IORB（%）



来源：iFinD，华福证券研究所

三、美国经济动态

就业市场改善，薪资继续走弱。美国 8 月新增非农就业人数大幅上行至 16.2 万人，前两个月合计上修 5.5 万人。一方面，就业复苏限于局部，8 月新增就业回暖主要受休闲酒店和政府拉动，餐饮及酒吧就业单月增加 5.9 万人，远高于过去 12 个月月均 1.2 万人，而地方政府教育增加 4.2 万人，两项加起来就贡献约 10 万人，占全部新增就业约六成。另一方面，制造业和建筑业就业也呈回暖趋势，或意味着 AI 投资潮逐步拉动就业需求。此外，劳动参与率略有回升，失业率从 4.09%略升至 4.14%，而时薪同比降至 3.1%。综合来看，就业市场有所改善，同时工资压力继续缓和。数据发布后，市场加息预期有所升温。

美国 8 月景气度保持扩张。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 由 7 月的 55.6 回落至 54.6，连续第 8 个月处于扩张区间。其中，新订单指数降至 53.7，生产指数小幅回落至 58.3，就业指数降至 51.2，制造业扩张速度有所放缓。8 月 ISM 服务业 PMI 由 54.1 升至 55.4，其中商业活动和新订单指数分别升至 61.7 和 60.9，但就业指数为 47.8，连续第二个月收缩，价格指数升至 72.6。整体来看，美国制造业和服务业仍保持扩张，但制造业动能有所放缓，服务业需求较强的同时就业和价格压力仍存。

美国经济温和增长。美联储 8 月褐皮书显示，7 月初以来美国经济活动温和增长，12 个联储辖区中有 10 个地区经济活动呈轻微至温和增长，2 个基本持平。消费支出整体小幅增长，制造业活动在多数地区回升，但住宅建筑活动仍在下降。劳动力市场方面，就业整体仅小幅增加，制造业、建筑业及部分服务业劳动力需求相对健康，零售和酒店业需求下降。价格方面，多地制造业和建筑业投入成本压力较高，能源、运输及原材料价格上涨较为普遍。整体来看，未来数月经济前景仍偏积极。

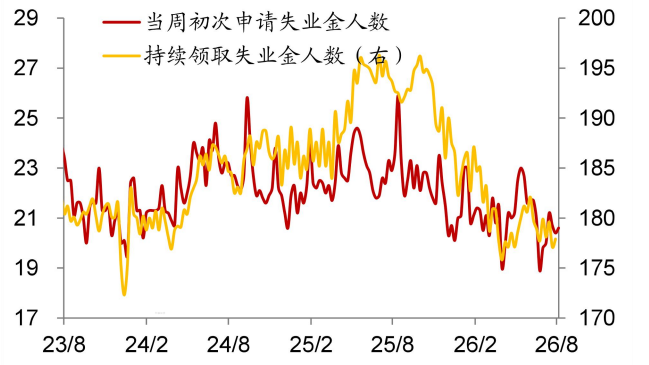
华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 10：美国重点经济数据一览

美国																	
领域	主要指标（%）	较前值变化		26/8	26/7	26/6	26/5	26/4	26/3	26/2	26/1	25/12	25/11	25/10	25/9	25/8	25/7
通胀	CPI同比	↓	-0.2		3.3	3.5	4.2	3.8	3.3	2.4	2.4	2.7	2.7		3.0	2.9	2.7
	核心CPI同比	↓	-0.1		2.5	2.6	2.8	2.7	2.6	2.5	2.5	2.6	2.6		3.0	3.1	3.1
就业	失业率	→	0.0	4.1	4.1	4.2	4.3	4.3	4.3	4.4	4.3	4.4	4.5		4.4	4.3	4.3
	新增非农就业（万人）	↑	14.1	16.2	2.1	3.1	6.3	14.8	21.4	-15.6	16.0	-1.7	4.1	-14.0	7.6	-7.0	6.4
	新增ADP就业（万人）	↓	-0.8	3.8	4.6	9.5	12.2	10.5	6.1	6.6	1.1	3.7	7.4	2.0	8.8	4.9	7.7
消费	零售销售同比	↓	-1.7		5.0	6.8	7.2	5.1	4.2	4.2	3.3	2.4	3.2	3.2	4.1	5.0	4.1
	密歇根消费者信心指数	↓	-3.5	51.7	55.2	49.5	44.8	49.8	53.3	56.6	56.4	52.9	51.0	53.6	55.1	58.2	61.7
制造	ISM制造业PMI	↑	2.3		55.6	53.3	54.0	52.7	52.7	52.4	52.6	47.9	48.0	48.8	48.9	48.9	48.4
	标普制造业PMI	↓	-2.0	51.9	53.9	53.9	55.1	54.5	52.3	51.6	52.4	51.8	52.2	52.5	52.0	53.0	49.8
	制造业库销比	→	0.0		1.47	1.47	1.47	1.49	1.51	1.52	1.55	1.56	1.57	1.56	1.56	1.56	1.6
信贷	工商业贷款同比	↑	0.3		8.6	8.4	8.1	7.5	5.6	4.2	2.5	-2.2	-3.2	-3.3	-3.0	-3.0	-3.3
房地产	新建私人住宅开工同比	↓	-16.1		-13.5	2.6	-8.3	1.1	12.3	-9.7	2.0	-9.0	1.9	-5.8	-2.8	-7.2	13.2
	新房销量同比	↓	-8.3		-6.3	2.0	1.3	-8.6	-0.2	-1.9	-13.0	0.7	12.1	5.0	-0.4	0.7	-8.7
	成屋销量同比	↓	-3.0		0.7	3.8	3.7	0.5	-0.2	-0.5	-1.7	-0.5	-1.9	2.0	4.6	2.5	1.3
	标普/CS房价指数同比	↑	0.3			1.5	1.2	1.0	0.8	0.8	0.9	1.2	1.3	1.3	1.3	1.5	1.7

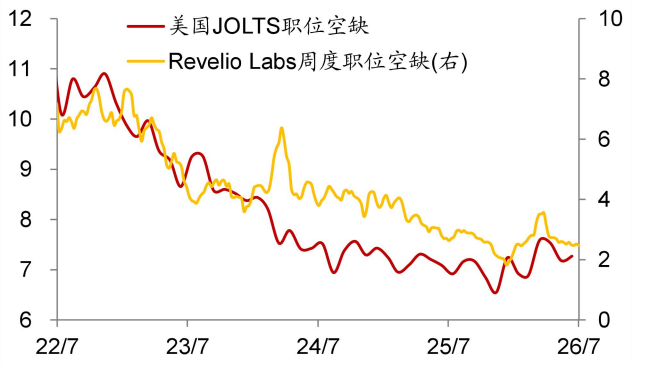
来源：iFinD，CEIC，华福证券研究所

图表 11：美国初请和续请失业金人数（万人）



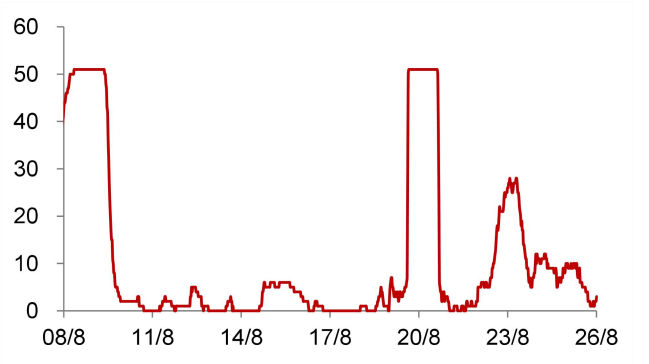
来源：CEIC，华福证券研究所

图表 12：周度职位空缺人数（百万人）



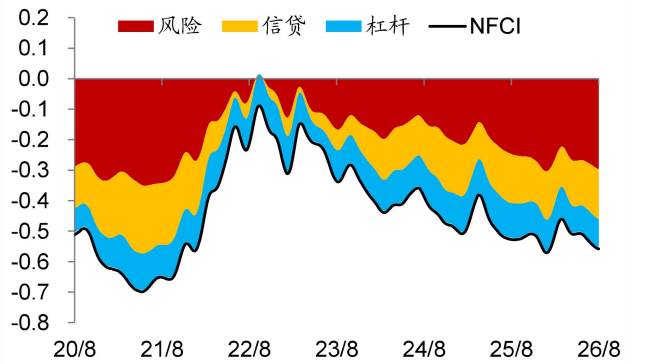
来源：CEIC，华福证券研究所

图表 13：全美失业加速的州数（个）



来源：CEIC，华福证券研究所

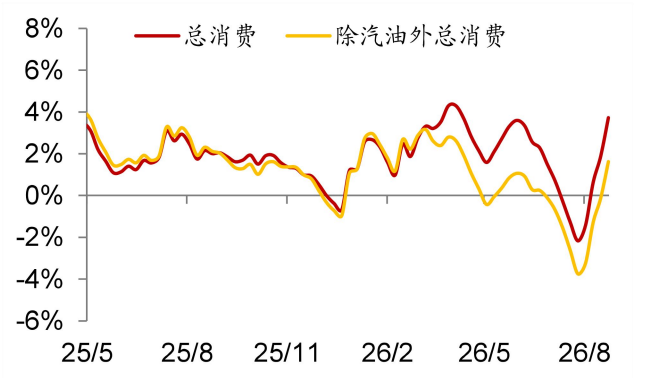
图表 14：芝加哥金融条件指数



来源：CEIC，华福证券研究所

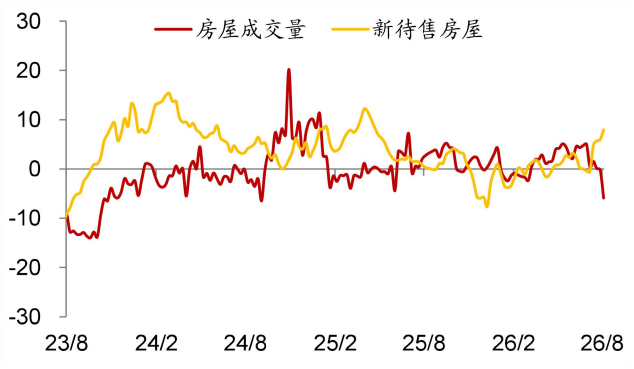
华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 15：美国信用卡消费支出滚动 4 周同比



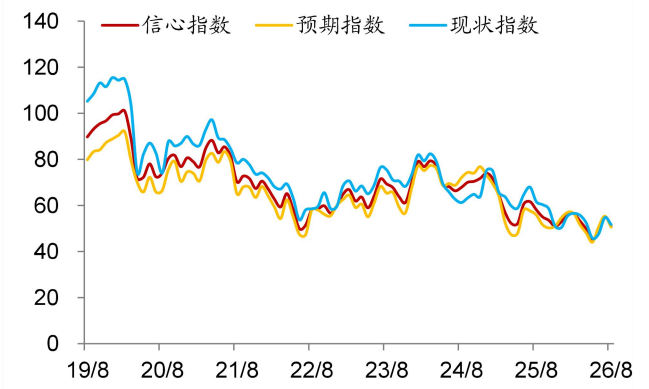
来源：Bloomberg，华福证券研究所

图表 16：美国房屋周度销售和待售同比（%）



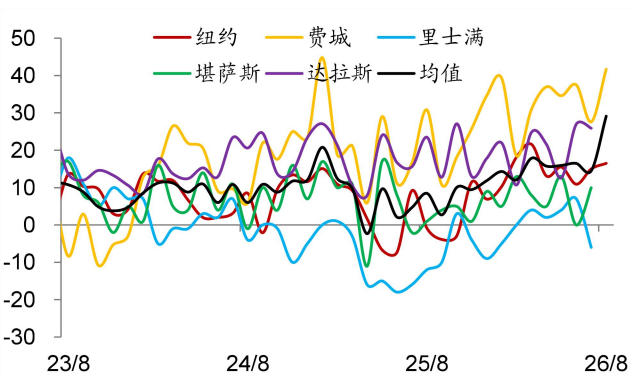
来源：Redfin，华福证券研究所

图表 17：密歇根消费者信心指数（%）



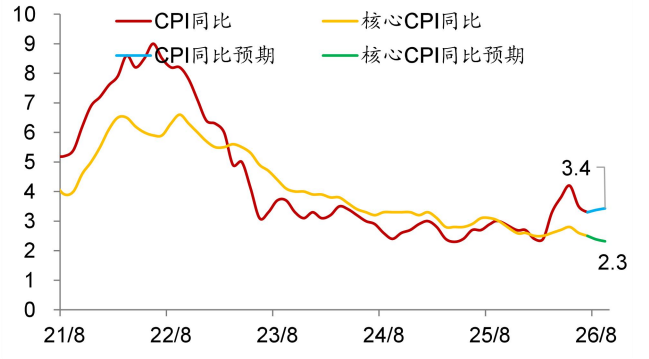
来源：iFinD，华福证券研究所

图表 18：各联储制造业调查之资本开支预期指数



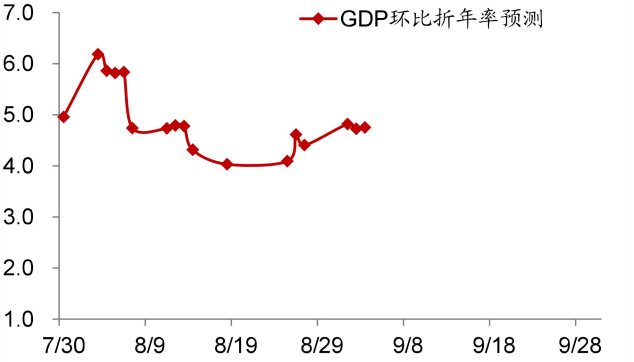
来源：CEIC，华福证券研究所

图表 19：克利夫兰联储通胀预期（%）



来源：CEIC，华福证券研究所

图表 20：26 年 Q3 亚特兰大联储 GDP 预测（%）



来源：CEIC，华福证券研究所

四、其他地区经济动态

欧元区服务通胀回落。欧元区 8 月 HICP 同比增速由 7 月的 2.9%升至 3.3%，其中能源价格同比增速由 10.3%升至 14.3%，成为通胀回升的主要推动因素。不过，欧元区核心 HICP 同比增速回落 0.1 个百分点至 2.4%，此前顽固的服务价格同比增速则

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

由 3.3%回落至 3%。与此同时，8 月欧元区综合 PMI 由 52.0 微升至 52.1，创去年 11 月以来新高，制造业成为主要增长动力，为四年半以来最强扩张，德国制造业生产增速升至 2022 年 1 月以来最快。

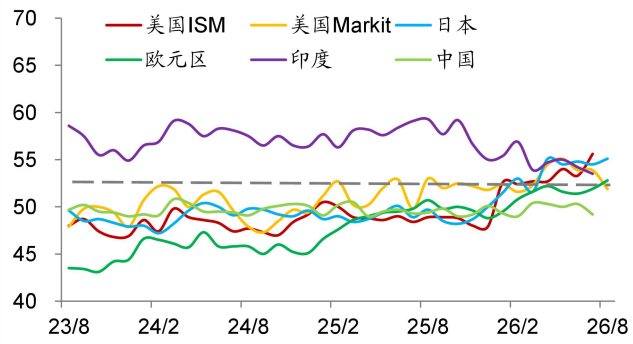
日本制造业保持强劲。日本 8 月综合 PMI 升至 53.4，为 2 月以来最高水平。制造业继续成为经济扩张的主要动力，过去两个月制造业产出增速接近为 2014 年以来最快。供应链压力较二季度有所缓解，日元走弱提升出口竞争力，8 月日本制造业出口增速升至 2018 年 1 月以来最快。不过，制造业投入成本仍明显上升，商品售价涨幅维持高位，显示制造业景气改善的同时价格压力依然偏强。

图表 21：欧日重点经济数据一览

欧元区																
领域	主要指标（%）	较前值变化	26/8	26/7	26/6	26/5	26/4	26/3	26/2	26/1	25/12	25/11	25/10	25/9	25/8	25/7
通胀	CPI同比	↑ 0.4	3.3	2.9	2.8	3.2	3.0	2.6	1.9	1.7	2.0	2.1	2.1	2.2	2.0	2.0
	核心CPI同比	↓ -0.1	2.4	2.5	2.4	2.6	2.2	2.3	2.4	2.2	2.3	2.4	2.4	2.4	2.3	2.3
就业	失业率	→ 0.0		6.4	6.4	6.3	6.4	6.4	6.2	6.2	6.3	6.3	6.4	6.4	6.4	6.4
制造	制造业PMI	↑ 0.9	52.8	51.9	51.4	51.6	52.2	51.6	50.8	49.5	48.8	49.6	50.0	49.8	50.7	49.8
消费	零售数据同比	↓ -0.9		0.5	1.3	1.9	0.9	2.3	1.2	2.2	2.1	2.5	2.2	1.3	1.8	2.7
经济信心	ZEW经济景气指数	↓ -0.1		98.5	98.6	98.9	99.3	99.5	99.5	99.5	99.6	99.7	99.7	99.8	99.8	99.7
日本																
领域	主要指标（%）	较前值变化	26/8	26/7	26/6	26/5	26/4	26/3	26/2	26/1	25/12	25/11	25/10	25/9	25/8	25/7
通胀	CPI同比	↑ 0.3		1.9	1.6	1.5	1.4	1.5	1.3	1.5	2.1	2.9	3.0	2.9	2.7	3.1
	核心CPI同比	↑ 0.2		1.9	1.7	1.8	1.9	2.4	2.4	2.5	2.9	3.0	3.1	3.0	3.3	3.4
	(除食品)核心CPI同比	↑ 0.2		1.8	1.6	1.4	1.4	1.7	1.5	1.9	2.4	3.0	3.0	2.9	2.7	3.1
就业	失业率	↓ -0.1		2.4	2.5	2.5	2.5	2.7	2.6	2.7	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.4
制造	制造业PMI	↑ 0.6	55.1	54.5	54.8	54.5	55.1	51.6	53.0	51.5	50.0	48.7	48.2	48.5	49.7	48.9
消费	销售数据同比	↑ 3.5		4.0	0.5	5.0	2.9	1.4	-0.2	1.8	-0.2	0.7	1.4	0.7	-0.3	0.4

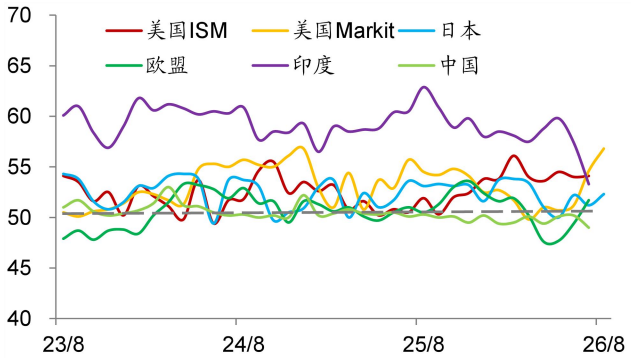
来源：iFinD，CEIC，华福证券研究所

图表 22：主要国家制造业 PMI（%）



来源：iFinD，华福证券研究所

图表 23：主要国家服务业 PMI（%）

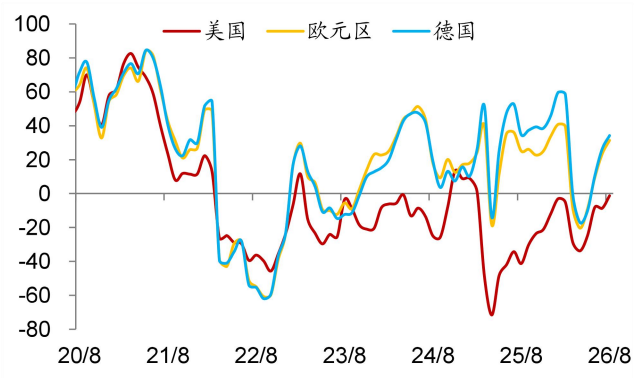


来源：CEIC，华福证券研究所

人在草木间

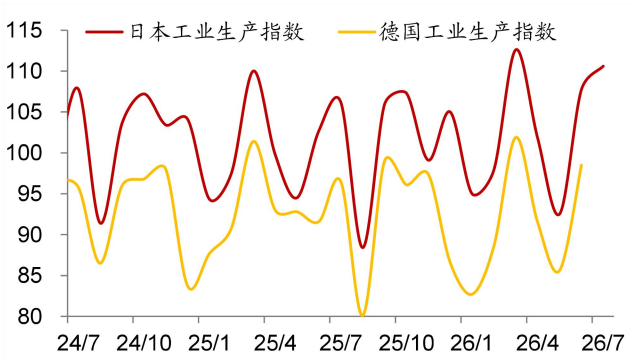
华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 24：ZEW 经济景气度指数



来源：iFinD，华福证券研究所

图表 25：日本、德国工业生产指数



来源：CEIC，华福证券研究所

五、下周重点关注

图表 26：下周重点关注日历

	周一	周二	周三	周四	周五
	2026/9/7	2026/9/8	2026/9/9	2026/9/10	2026/9/11
数据	17:00 欧元区第二季度 GDP 年率修正值	中国 8 月外贸数据	9:30 中国 8 月 CPI	20:30 美国 8 月 PPI; 22:00 美国 8 月成屋销售	20:30 美国 8 月 CPI
会议	/	/	/	20:15 欧洲央行公布利率决议	/

来源：金十数据，华福证券研究所

六、风险提示

美联储货币紧缩超预期。美国经济下行超预期。地缘冲突加剧。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所　上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn