

产品及投资方案部

| 2026年8月31日



每周投资策略

上周环球
大类资产表现

本周主要地区
经济数据公布日程

(1) 中国市场焦点

经济动能降温带动政策加码预期

股票

震荡延续，管理预期；
中际旭创；金洲管道

ETF

Global X 中国半导体ETF

(2) 欧洲市场焦点

经济展现韧性，预计9月加息

股票

行情扩散带来顺风；
西门子能源；历峰集团

ETF

iShares核心MSCI欧洲ETF

资料来源：中信证券财富管理(香港)

环球主要股票市场表现

指数	收盘价*	1周变动	1个月变动	3个月变动	1年变动	本年变动	52周最低	52周最高	远期红利率	远期市盈率	远期EPS增长率
MSCI ACWI全球指数	1,153.16	0.3%	4.4%	2.5%	20.6%	13.7%	939.4	1,163.1	1.8%	16.9	15%
MSCI WORLD国际资本	4,986.16	0.3%	3.9%	2.9%	18.7%	12.5%	4,116.1	5,044.2	1.6%	18.6	13%
MSCI 新兴市场	1,722.14	0.0%	8.8%	(0.1%)	36.5%	22.6%	1,256.4	1,808.6	2.7%	10.0	24%
美国市场											
道琼斯	53,559.99	0.5%	1.5%	5.7%	17.4%	11.4%	44,948.2	54,744.3	1.5%	20.5	9%
标普500	7,711.76	0.5%	3.8%	2.0%	18.6%	12.7%	6,316.9	7,816.7	1.2%	19.6	15%
纳斯达克	26,402.42	0.8%	6.1%	(1.9%)	21.6%	13.6%	20,690.3	27,190.2		23.8	32%
欧洲市场											
MSCI 欧洲	220.46	0.3%	2.6%	5.2%	19.6%	11.9%	180.4	224.3	3.1%	15.2	11%
STOXX 600	655.16	0.1%	1.3%	4.8%	18.3%	10.6%	543.2	663.4	3.2%	15.0	9%
英国富时100	10,824.26	0.1%	(0.4%)	3.8%	17.4%	9.0%	9,107.4	10,989.5	3.5%	12.9	5%
法国CAC 40	8,401.18	(1.0%)	(0.7%)	2.6%	8.2%	3.1%	7,505.3	8,755.0	3.4%	14.4	8%
德国DAX 30	26,569.99	1.7%	4.3%	5.9%	10.5%	8.5%	21,863.8	26,618.7	2.8%	15.7	15%
日本市场											
日本东证	4,146.71	2.0%	4.6%	6.3%	34.2%	21.6%	3,042.6	4,220.3	2.3%	16.6	5%
日经225	66,405.56	0.6%	6.5%	2.6%	55.0%	31.9%	41,835.2	72,831.7	1.7%	21.2	2%
亚太市场											
MSCI 亚太除日本	1,139.42	(0.1%)	9.2%	(0.1%)	38.1%	24.7%	822.1	1,203.6	2.4%	10.2	27%
沪深300	4,609.18	(0.2%)	0.9%	(6.2%)	3.3%	(0.4%)	4,327.5	5,064.3	2.8%	13.2	17%
恒生指数	25,584.79	(1.6%)	1.1%	2.3%	2.3%	(0.2%)	22,518.0	28,056.1	3.4%	10.7	13%
澳洲ASX200	9,092.29	0.4%	1.6%	5.8%	1.3%	4.3%	8,262.4	9,296.7	3.5%	17.9	8%
印度NIFTY	24,175.65	(0.3%)	0.8%	1.1%	(1.3%)	(7.5%)	22,182.6	26,373.2	1.8%	18.2	10%
台湾加权	46,331.45	2.4%	11.4%	6.2%	91.2%	60.0%	23,885.4	48,218.9	2.3%	17.4	30%
韩国KOSPI	6,788.88	(1.8%)	12.7%	(17.1%)	112.4%	61.1%	3,135.0	9,385.6	2.3%	5.4	35%
东盟市场											
MSCI 东盟	827.88	(0.5%)	2.8%	9.5%	10.8%	8.5%	732.4	838.8	4.0%	15.0	9%
新加坡STI	5,699.93	0.2%	1.5%	14.2%	34.0%	22.7%	4,252.3	5,774.2	4.2%	16.3	8%
印度尼西亚JCI	6,518.12	(0.1%)	6.3%	6.3%	(18.0%)	(24.6%)	5,317.9	9,174.5	5.9%	10.0	14%
泰国SET	1,588.22	(1.6%)	(2.2%)	1.2%	27.0%	26.1%	1,230.6	1,657.6	3.9%	13.8	5%
马来西亚吉隆坡综指	1,725.88	(0.6%)	0.8%	2.4%	8.7%	2.7%	1,561.4	1,771.3	4.4%	14.6	7%
菲律宾综指	5,956.33	(4.5%)	(5.5%)	1.6%	(3.8%)	(1.6%)	5,584.4	6,673.6	4.1%	8.9	8%
拉美市场											
MSCI 拉丁美洲	3,030.68	(0.1%)	(0.7%)	(0.6%)	25.9%	11.9%	2,360.4	3,387.7	5.7%	9.6	4%
巴西IBOV	175,664.62	2.7%	(0.5%)	0.3%	24.5%	9.0%	139,581.9	199,354.8	7.0%	8.3	4%
墨西哥综指	65,484.32	(0.4%)	(2.7%)	(4.9%)	10.7%	1.8%	58,398.8	72,111.4	4.4%	12.3	9%

资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) 注：截至2026年8月28日



上周环球债市表现										
市场	当前 收益率 (%)	收益率 1周变动(bp)	收益率 1个月变动(bp)	1个月回报	3个月回报	本年度回报	当前 利差(bp)	利差 1周变动(bp)	利差 1个月变动(bp)	10年平均 利差(bp)
国债										
美国国债	4.61	5	10	(0.2%)	(0.4%)	(0.5%)				
欧洲核心	3.11	3	15	(0.8%)	(1.2%)	(0.8%)				
英国金边债	5.01	2	10	(0.4%)	(0.7%)	(1.5%)				
日本国债	2.59	5	16	(0.9%)	(1.5%)	(4.8%)				
中国国债	1.47	1	-2	0.4%	0.9%	2.6%				
企业债										
美国投资级	5.48	1	7	0.0%	(0.8%)	(0.3%)	77	(3)	(3)	110
美国高收益	7.59	-2	-9	1.0%	1.1%	2.7%	260	(9)	(23)	372
欧洲投资级	3.79	5	15	(0.4%)	(0.4%)	0.3%	78	1	(1)	107
欧洲高收益	6.24	2	3	0.5%	1.0%	2.2%	277	(1)	(14)	380
英国投资级	5.71	4	8	0.0%	(0.0%)	0.1%	86	(0)	(2)	136
亚洲投资级	5.30	6	9	(0.1%)	(0.5%)	0.4%	75	0	1	146
亚洲高收益	8.48	0	-20	1.3%	1.9%	4.6%	366	(17)	(46)	696
AT1 债券指数	6.60	0	-8	0.8%	1.2%	3.0%	204	(7)	(18)	358
新兴市场外币	6.35	-2	0	0.4%	0.3%	1.5%	164	(5)	(11)	334
新兴市场本币	6.42	0	-3	2.4%	2.3%	1.9%				
中资美元债										
中资美元债	5.63	7	7	0.0%	(0.1%)	1.0%	109	(1)	1	269
中资美元债投资级	5.01	7	10	(0.2%)	(0.4%)	0.4%	46	(0)	2	134
中资美元债高收益	9.90	5	12	1.4%	1.9%	5.2%	515	(6)	(17)	864
中国境内债										
中国境内债	1.59	1	-2	0.3%	0.8%	2.6%	11	(0)	0	30
中国境内企业债	1.98	-2	-5	0.2%	0.5%	2.0%	37	(0)	(2)	84

资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) 注：截至2026年8月28日



上周环球外汇及商品表现								
货币	当前价格	1周变动	1个月变动	3个月变动	1年变动	本年度变动	52周最低	52周最高
美元指数	99.70	0.9%	(1.7%)	0.7%	1.9%	1.4%	95.55	101.80
欧元/美元	1.16	(0.8%)	1.7%	(0.6%)	(0.8%)	(1.4%)	1.13	1.21
美元/日元	160.09	0.7%	(2.3%)	0.5%	9.0%	2.2%	145.49	163.99
英镑/美元	1.35	(0.8%)	1.9%	0.7%	0.2%	0.5%	1.30	1.39
美元/瑞典克朗	9.61	1.4%	(0.8%)	3.9%	1.4%	4.3%	8.75	9.80
美元/挪威克朗	9.37	0.8%	(3.3%)	1.3%	(6.9%)	(7.1%)	9.12	10.30
美元/瑞郎	0.81	1.0%	(1.2%)	3.2%	1.0%	2.1%	0.76	0.82
美元/加元	1.39	1.1%	(1.4%)	0.9%	1.1%	1.3%	1.35	1.42
澳元/美元	0.72	(0.1%)	2.7%	0.0%	9.7%	7.4%	0.64	0.73
纽币/美元	0.59	(1.1%)	2.3%	(0.3%)	0.5%	2.7%	0.56	0.61
在岸人民币/美元	6.73	0.1%	(0.6%)	(0.7%)	(5.6%)	(3.7%)	6.72	7.15
港币/美元	7.84	0.0%	(0.0%)	0.1%	0.6%	0.7%	7.77	7.85
能源								
WTI原油期货	83.40	(4.2%)	5.2%	(6.2%)	29.1%	45.2%	54.98	119.48
布伦特原油期货	89.31	(5.4%)	6.2%	(4.7%)	30.2%	46.8%	58.72	126.41
NYMEX天然气期货	2.89	4.1%	8.5%	(12.1%)	(1.9%)	(21.6%)	2.48	7.83
金属								
COMEX期金	4,494.70	(2.8%)	11.3%	(0.1%)	30.4%	3.5%	3,477.20	5,586.20
COMEX期银	67.00	(3.6%)	16.9%	(11.7%)	70.9%	(5.1%)	40.19	121.79
LME期铜	14,462.93	1.2%	5.4%	5.7%	48.2%	16.0%	9,725.25	14,912.00
LME期铝	3,244.32	0.1%	3.1%	(12.6%)	24.3%	8.9%	2,590.00	3,857.00
LME期锡	54,894.00	(1.3%)	2.6%	(0.1%)	57.5%	35.4%	33,644.50	57,925.00
DCE铁矿石	739.00	2.6%	0.3%	(7.2%)	(7.8%)	(8.5%)	689.00	878.50
SHFE螺纹钢	3,058.00	2.0%	0.5%	0.0%	(1.1%)	(1.5%)	2,857.00	3,295.00

资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) 注：截至2026年8月28日

(1) A股市场焦点

经济动能降温带动政策加码预期

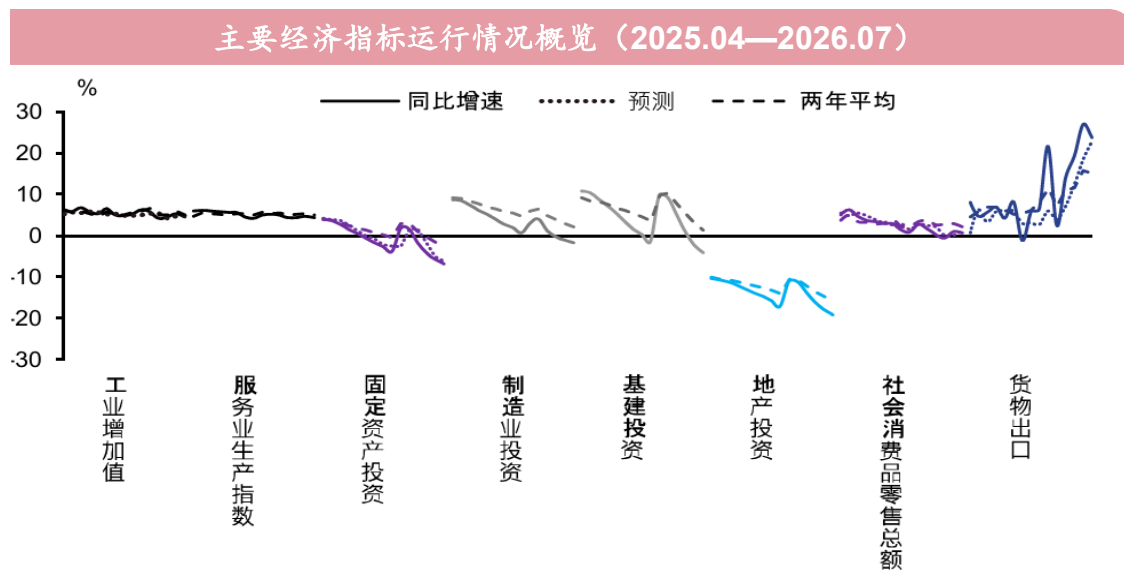
股票

震荡延续，管理预期；中际旭创；金洲管道

ETF

Global X 中国半导体ETF

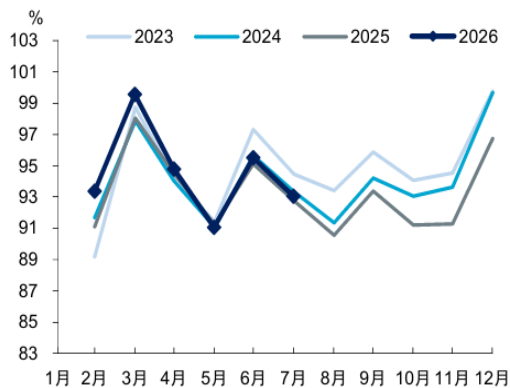
- **7月经济景气在生产和需求端有不同程度回落。**生产侧，工业增加值和服务业生产指数增速有所下滑，主要受投资、消费放缓和极端天气影响。需求侧，受居民收入预期偏弱、补贴透支效应、国际金价下跌等因素影响，7月社零增速表现偏弱；7月AI与电子链生产和投资增速保持较快增长，固投增速仍延续下滑，三大分项投资增速低于市场预期。
- **7月PPI与CPI同比双双下行，均弱于市场预期。**原油价格下跌为核心拖累，另外服务CPI的下行格外值得关注，或指向当前就业情况仍然较为疲软。
- 向后看，预计2026年下半年PPI同比增速或将温和下行；下半年出口在AI链和新三样等产品带动下仍将具备较强韧性，固定资产投资有望依靠广义财政发力边际回暖，但居民消费的后续修复斜率仍存在一定不确定性。**在7月生产、投资、消费数据有所降温的背景下，政策层择机推出增量政策托底经济的概率在加大。**



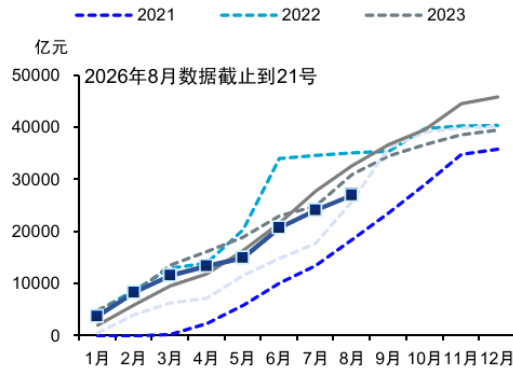
资料来源：Wind、中信证券

- **总体政策基调更加注重“有效性、精准性”，发挥存量政策和增量政策集成效应。**截止到7月，一般预算支出完成全年预算进度的54.3%，截止到8月20日，地方新增专项债发行完成全年预算进度的60.8%，较去年同期进度落后7个百分点，仍有1.73万亿元未发行使用，较去年同期多出约3000亿元。
- **近期已有密集政策更新。**近期北京、上海等地地产政策频繁出台；发改委召开“六张网”协同会；消费、能源、医疗等均发布十五五规划。短期来看，政策重心由单一扩大投入转向存量政策提效、增量工具谋划与重大项目落地并举。国产算力、卫星互联网、绿色低碳及电力安全等领域获存在投资机会。
- **展望后续，更加积极的财政政策基调不变，四季度仍可关注地方债限额盘活等增量政策。**当前约束政府债券政策效能的因素已不仅是资金规模，也包括优质项目储备和资金使用效率，短期核心政策目标还是“止跌回稳”。若四季度稳增长压力仍存，政策路径或仍以加快既有资金落地、盘活存量财政和债务空间和适时推出增量工具为主，新型政策性金融工具加快投放、地方债结存限额盘活、财政金融协同的新政策举措及专项债使用优化值得重点关注。

近年财政支出时序进度对比



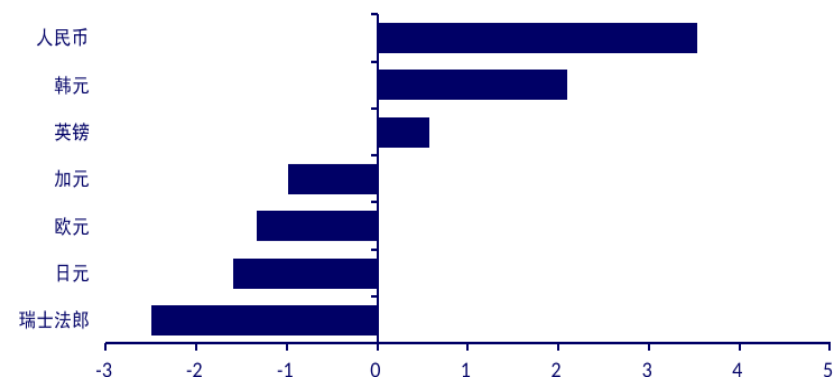
近年专项债发行进度



资料来源：Wind、中信证券 *数据截至2026年8月21日

- **人民币兑美元汇率表现强势。**近期人民币兑美元汇率一度逼近2023年6.7的高点，今年来人民币兑美元汇率在主要货币中同样表现居前。
- **出口商结汇需求是推动人民币升值的核心因素，美元信用渐弱是人民币升值的外部顺风。**内部看，截至今年7月，12个月滚动货物贸易顺差已达1.19万亿美元的历史高位，顺差对应的结汇需求构成外汇市场持续的美元供给底盘，2026年3月甚至罕见出现外贸企业单月超额结汇，成为人民币升值的主导因素；外部看，长端美债利率持续上行、叠加美国财政部下场对美债市场的呵护，均指向市场对美元信用的担忧在累积，进而可能压制美元指数的反弹空间，对本轮人民币升值构成外部顺风。
- **人民币升值方向未变，但从央行表态来推断政策合意的“中值区间”可能为6.6-7.0。**官方今年以来论调并未对人民币强势有过多担忧。往后看，我们判断升值方向未变、斜率或继续受央行管理，建议跟踪结售汇放量、美债长端与财政部回购互动、日元干预三条线索。
- **人民币本身不存在“低估”叙事催生的政策干预需求。**美日联手对日元的干预中，“货币低估”第一次成为主要经济体协同干预的公开理由。美国长期将人民币与日元、韩元并列为估值失衡的观察对象。但联合干预以离岸市场深度和政策配合为前提，人民币的资本项目管理决定了美方不具备直接入市“纠偏”的通道，压力更可能通过汇率报告评估、经贸谈判议题挂钩等外交渠道传导。

今年以来主要货币兑美元涨跌幅 (%)



货物贸易顺差维持在1.2万亿美元附近的历史高位

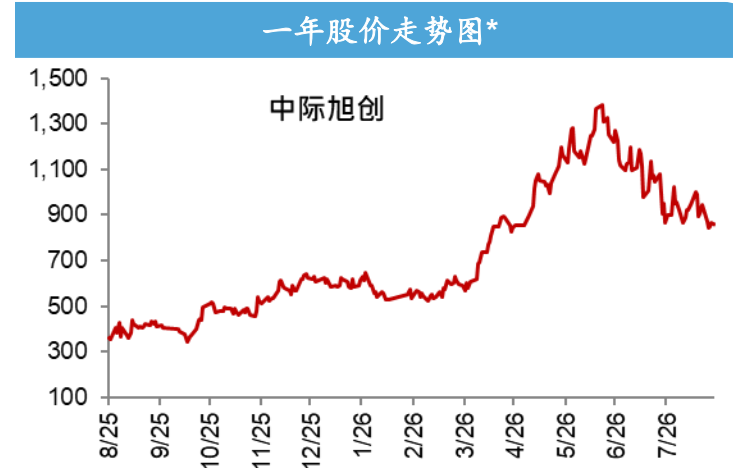


资料来源：Wind、中信证券 数据截至2026年8月19日

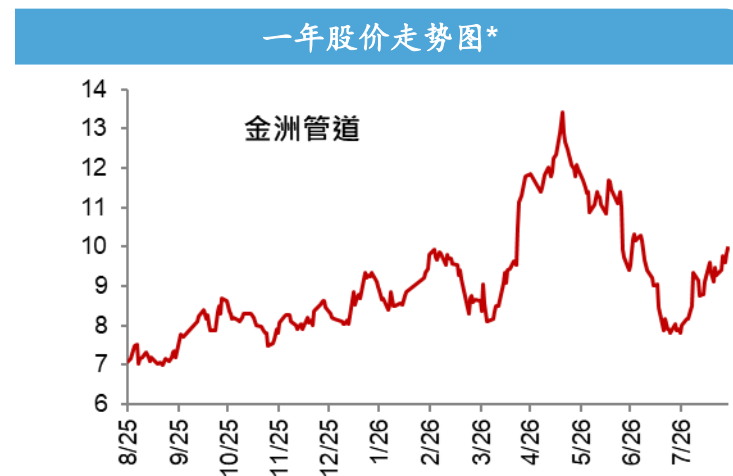
- **外部仍有大量扰动，将延续震荡。**科技股，一方面，股市估值已经出现明显修复，进一步修复的阻力增大；另一方面，在美股等海外市场波动较大的环境下，海外股市对国内股市的扰动也较为明显。
- **“AI抱团”被打散后难以形成新的合力。**科技股近期的震荡不仅有美债长债利率的影响，对于AI板块的长期定价市场同时有三大疑虑：1) 商业化的速率和空间是否跟得上市场预期；2) 算力优势是不是带来份额和定价权优势；3) 当期的算力差距是否会明显拉开远期的AI模型差距。在科技主导的市场，科技自身的迷茫也令市场失去方向。
- **管理预期。**目前很多板块有业绩、有景气度，但是短期内看不到估值提升空间，比如**北美AI、国产算力、有色、储能、创新药等**，都有类似的特征。投资者应该在乐观叙事占优的时候谨慎一点，而杀估值风险爆发的时候反而构成布局点。
- 具体到配置方面，从景气度，我们依然建议坚持**AI+能化**的结构，**消费、地产、基建可作为博弈品种**等待政策端发力。

AI	偏向核心资产（如燃气轮机、晶圆制造平台、半导体设备等），重视“量的确定性”，审慎对待“价的爆发性”。
能化	电新方面我们看好电解液及添加剂、隔膜等品种的业绩兑现。
化工	油价中枢和波动率的下降带来补库开工需求，以及宏观流动性预期的见顶会是后续潜在的节奏点，当下更看好一些成本下探空间大、相对刚需且估值较低的品种，如制冷剂、磷化工、氨纶、染料、大炼化等；
有色	美债忧虑困扰市场，市场重回黄金的“金融属性”和“货币属性”叙事，黄金的配置吸引力大幅增强，并关注由于加息叙事估值暂时被压制的算力金属，如锡、铜。
券商	继续建议增配低估值的券商，券商板块当前呈现“盈利高增、估值低位、机构低配、政策维稳”四重逻辑共振。
创新药	出海逻辑坚实、海外货币环境改善以及国内销售复苏等因素正在形成共振，共同支持创新药板块的基本面和投资情绪进一步向好。

- **中际旭创 (300308 CH; 858.35元; 目标价: 1542元) 全球光模块龙头。**中际旭创是全球光模块龙头，亦是全球目前少数已经实现高端大规模供应的厂商，是微软、英伟达、谷歌等多家科技巨头的核心供应商，且份额相对领先。技术布局方面，公司已获头部CSP明确需求并联合开发2.4T NPO方案，根据公司公告，预计26年完成送样验证，27年实现柜内部署；同步推出3.2/6.4T光引擎、12.8T XPO光模块，布局领先。近期fcc禁令传闻对公司基本面影响有限，中国优势行业在短时间内都还将保持极强的相对竞争优势和业绩兑现能力，产业趋势也没变化，回调后具备吸引力。(中信里昂-Tony Zhang/中信证券-李赫然)



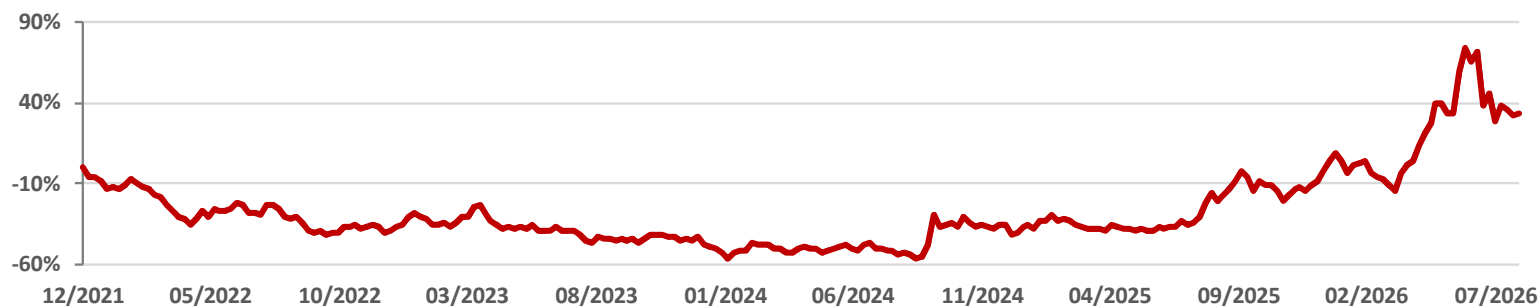
- **金洲管道 (002443 CH; 9.96元; 目标价: 16元) 主业受益“六张网”建设，液冷布局打造新增长曲线。**“十五五”期间六张网规划总投资约26万亿元，其中水网、电网、地下管网、算力网四张网合计约20万亿元，2026年当年投资超7万亿元，整体规模远超“十四五”。公司产品规格全，产品矩阵充分覆盖政策驱动的场景，工业管道和电网设施双线发力。主业以外，公司亦积极布局液冷等高景气赛道，在子公司设立、产能建设方面已加速推进，后续有望逐步打造成为公司第二增长曲线。(中信证券-唐川林)



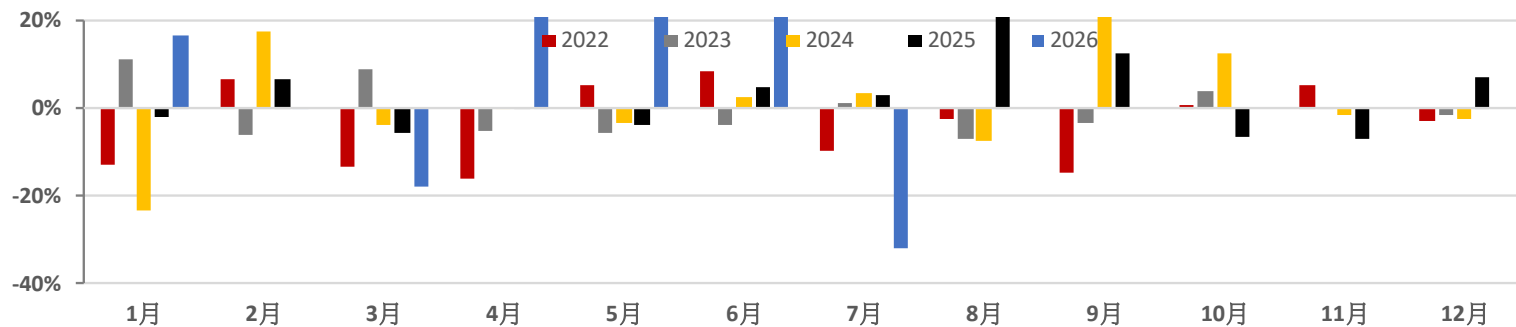
资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) *截至28/8/2026

- Global X 中国半导体ETF 旨在投资于在中国从事半导体生产之公司，包括主要业务与集成电路设计（无晶圆厂）、生产制造（代工）、封装和测试（代工封装和测试）和半导体生产设备相关之公司。本基金是被动ETF并旨在提供在扣除费用及开支前，与FactSet中国半导体指数表现紧密相关的投资回报。

总回报图*



月度表现图 (2022年1月至2026年7月)



资料来源：彭博 *截至2026年8月28日

ETF信息

收盘价	87.32
总资产(百万)	3689.0
总资产日期	28/8/2026
主要基准	FDSSMNTR
货币	HKD
代码	3191 HK
ISIN	HK0000637832

彭博分类

基金种类	ETF
基金资产级别侧重	Equity
所在国	HK
基金目标	Technology
基金市值侧重	Broad Market
基金地域侧重	中国
基金货币侧重	NA
基金行业侧重	Technology

业绩

	ETF	基准
总回报 1个月	0.4	0.4
总回报 3个月	-7.2	-7.8
总回报 6个月	24.6	21.9
总回报 1年	53.6	46.2
年迄今总回报	45.5	39.2

(2) 欧洲市场焦点

经济展现韧性，预计9月加息

股票

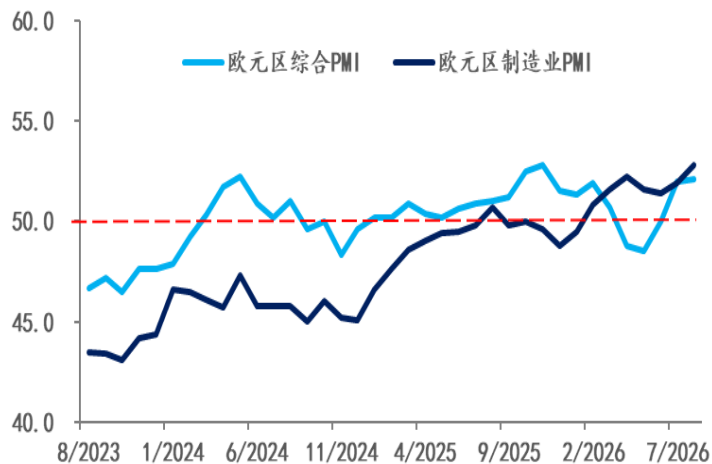
行情扩散带来顺风；
西门子能源；历峰集团

ETF

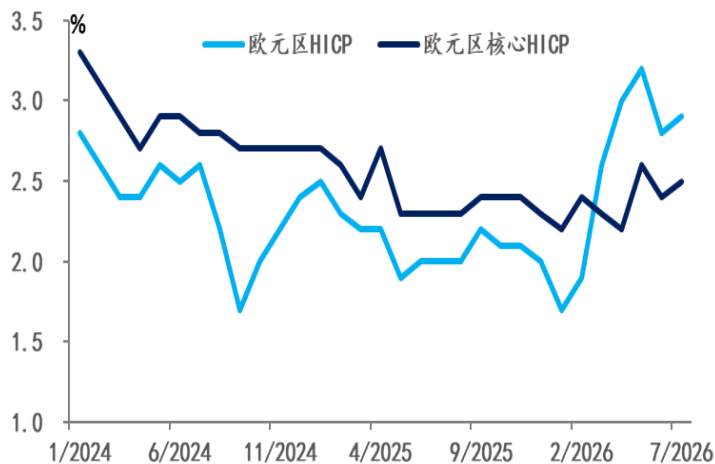
iShares核心MSCI欧洲ETF

- **三季度经济数据有所改善。**欧元区近期同时面临多项不利因素，包括能源价格重新上涨、主要内河航运通道水位偏低，以及市场对于7月数据可能受到一次性因素提振的担忧，例如世界杯赛事带来的短期消费刺激。然而欧元区8月综合PMI初值在7月大幅上升2个百分点后进一步小幅走高，显示经济活动继续扩张，制造业回暖是主要推动。
- **预计9月欧央行加息。**能源价格影响下欧元区通胀仍承压，本周公布的通胀数据难言乐观。由于近期经济增长表现持续好于欧洲央行工作人员此前预测，进一步加息对经济活动造成明显冲击的风险有所降低。但展望后续，在欧洲二次通胀风险小的预期下，我们认为额外加息对欧元区输入性通胀的抑制效果存疑，持续加息应是弊大于利，且近期欧债利率的上行也会起到收紧金融条件的效果，预计9月加息后欧央行将进入观察期，并暂停进一步行动。

欧元区PMI连续两个月



欧元区通胀仍高于政策目标



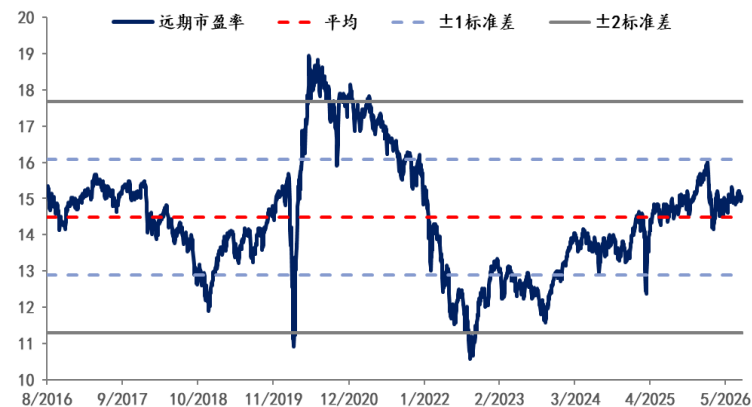
欧洲主权债利率近期持续走高



资料来源：CEIC、中信证券、中信证券财富管理(香港)

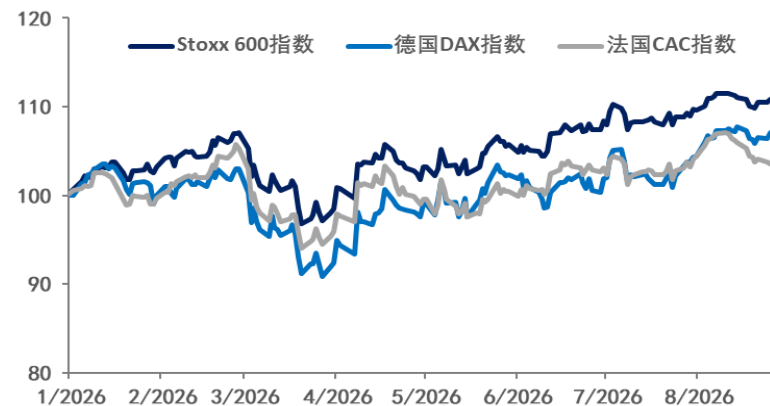
- **股市存在修复空间，但难以成为市场主线。**我们仍然认为AI是下半年的主线投资机会，欧股的相对弹性大概率弱于AI敞口更高、产业链映射更直接的市场。
- **防御属性具有一定吸引力。**三季度欧股市场或有一些边际利好因素，包括中东风险回落后制造业与消费者信心修复、能源压力缓和，以及德国财政和基建刺激向订单端传导的可能性。6月以来AI硬件阶段性降温，行情向其他行业扩散，欧股凭借HALO属性获得一定支撑。**即使在前期欧洲本土经济较为疲软的背景下，欧洲企业仍凭借全球化的盈利模式实现了企业盈利的上修。**当前Stoxx600指数估值处于10年平均水平，整体而言我们对欧股中性偏积极，近期经济进一步回暖有望带来顺风。
- **板块选择方面，AI供应链板块**仍受益于AI资本开支催化将跟随美股科技股上扬；**银行**受益于高利率和中东局势降温；**公用事业、烟草企业、医药股、奢侈品**的低估值和防御属性在动荡的市场也将获得关注；**国防股是长期主题**，但需关注财政支出节奏。

Stoxx600指数估值处于10年平均水平



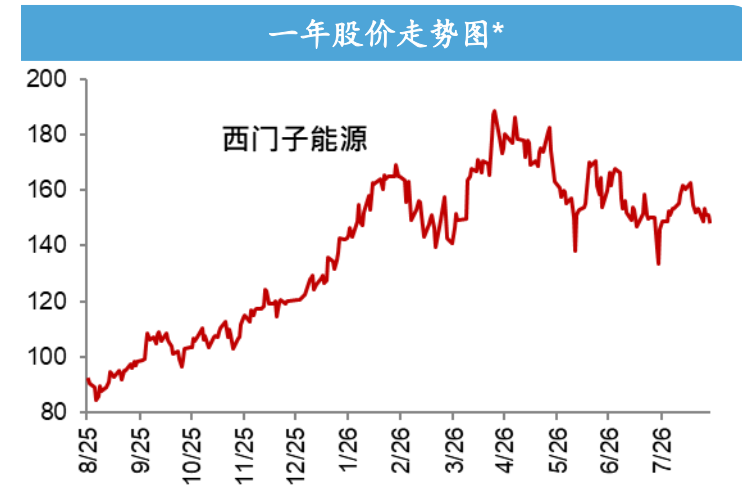
资料来源：CEIC、中信证券财富管理(香港)

欧洲主要宽基指数近期表现较好

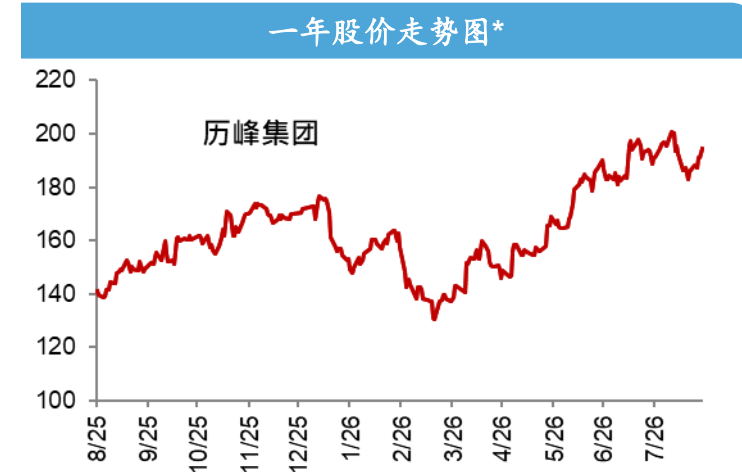


资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港)

- **西门子能源 (ENR GR; 148.82欧元; 目标价: 260欧元)** 燃气轮机仍是AI电力核心受益板块。AI西门子能源是全球领先的能源技术公司之一。北美AI数据中心催生庞大电力需求，公司产品无论在电网更新、新能源发电、燃气轮机领域都契合当前电力行业发展趋势。公司近一季度业绩表现强劲，可谓“全面开花”。风电业务自上市以来首次实现盈利，公司收入和订单储备双双创下历史新高。管理层维持2026财年指引不变，同时表示营业利润率很可能落在全年10%至12%指引区间的上限附近。西门子能源的投资逻辑正在从单纯的周期复苏，逐步转变为受益于全球电气化、电网升级以及AI基础设施建设的长期结构性成长故事。(中信里昂 – Horace Tse)



- **历峰集团 (CFR SW; 194.55欧元; 目标价: 580欧元)** K型经济下高净值消费具备韧性。历峰是瑞士奢侈品公司，旗下拥有卡地亚、梵克雅宝、江诗丹顿等珠宝、腕表及时尚品牌，业务涵盖珠宝、钟表、时装及配饰领域。全球“K型经济”分化下奢侈品销售仍保持增长势头，美国市场持续强劲，年初以来韩国、日本和中国香港等亚太市场的奢侈品销售也有所改善，并且这一复苏趋势在2026年第二季度进一步加快，尤其是与高净值消费者相关性更高的硬奢板块(珠宝、腕表等)出较强韧性。历峰珠宝业务占比较高，而珠宝类别目前是全球奢侈品行业中需求最稳健的细分领域之一。同时，公司对于中国消费复苏的依赖程度低于部分同业，盈利质量和增长确定性相对更强，是较好的防御选择。(中信里昂 - Chris Gao)



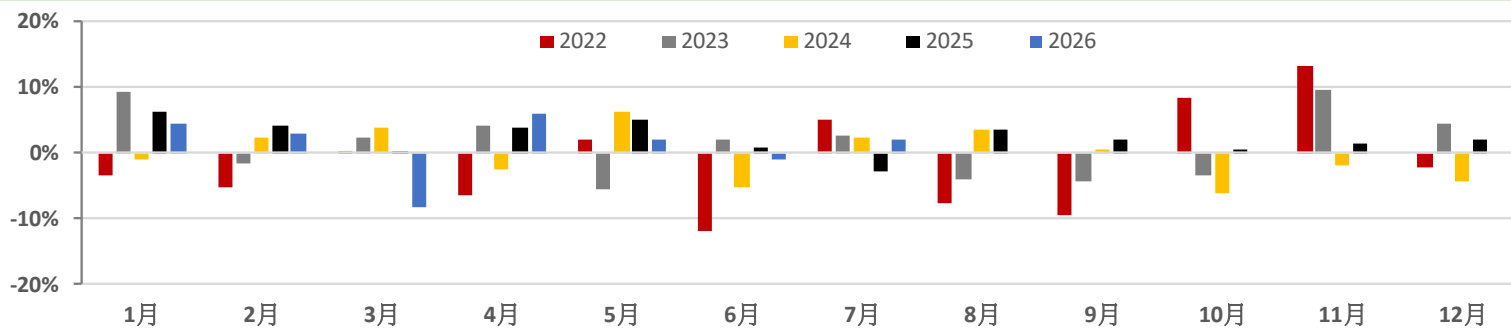
资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) *截至28/8/2026

- IEUR（iShares Core MSCI Europe ETF）跟踪MSCI Europe IMI指数，覆盖欧股大中小盘，分散度高、费率低，适合长期配置欧洲市场。

总回报图*



月度表现图 (2022年1月至2026年7月)



资料来源：彭博 *截至2026年8月28日

ETF信息

收盘价	77.86
总资产(百万)	9389.0
总资产日期	28/8/2026
主要基准	MIMUEURN
货币	USD
代码	IEUR US
ISIN	US46434V7385

彭博分类

基金种类	ETF
基金资产级别侧重	Equity
所在国	US
基金目标	European Region
基金市值侧重	Broad Market
基金地域侧重	欧洲地区
基金货币侧重	NA
基金行业侧重	NA

业绩

	ETF	基准
总回报 1个月	1.5	2.3
总回报 3个月	2.5	4.5
总回报 6个月	1.8	3.8
总回报 1年	16.7	20.6
年迄今总回报	9.7	11.8



主要国家本周经济数据公布日程						
公布日子/时间	地区	项目	时间	预测	前值	修正
8/31/2026 7:50	日本	工业产值(月环比)	7月	-0.007	0.019	--
8/31/2026 9:30	中国	制造业采购经理指数	8月	49.5	4920.00%	--
9/01/2026 8:00	韩国	出口同比	8月	63.00%	62.80%	--
9/01/2026 9:45	中国	RatingDog中国制造业PMI	8月	5100.00%	5090.00%	--
9/01/2026 22:00	美国	ISM制造业指数	8月	55.2	55.6	--
46267.29167	韩国	CPI 同比	8月	3.20%	2.80%	--
9/02/2026 19:00	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	8月28日	--	-1.00%	--
9/02/2026 20:15	美国	ADP就业变动指数	8月	47k	44k	--
9/02/2026 22:00	美国	耐用品订单环比	7月	0.011	0.011	--
9/03/2026 20:30	美国	周度首次申领失业救济人数	8月29日	205k	203k	--
9/04/2026 20:30	美国	非农就业人数增减	8月	55k	-23k	--

资料来源：彭博

注：GMT+0800 香港时间

免责声明：

本文由中信证券财富管理(香港)撰写。中信证券财富管理(香港)是中信证券经纪(香港)有限公司和中信证券期货(香港)有限公司的财富管理品牌。本文为一般性资讯，仅供参考之用。本文具有教学性质，但不被视为对任何司法管辖区的任何特定投资产品、策略、计划特征或其他目的的建议或推荐，中信证券财富管理(香港)或其任何子公司也不承诺会参与任何此处提及的交易。任何示例都是通用的、假设的并且仅用于说明目的。

本文是由投资/产品专员而非分析师撰写的文章汇编。它不构成研究报告，也不应被解释为研究报告，也不旨在提供专业、投资或任何其他类型的建议或推荐。本文件所载观点为投资/产品专员个人观点，或投资/产品专员对公司观点的理解，可能与中信证券财富管理(香港)的官方观点和利益(包括投资研究部门的观点)存在差异，也可能不存在差异。

本文不包含支持投资决策的全部信息，您不应依赖它来评估投资任何证券或产品的优势。此外，读者应对法律、监管、税务、信用和会计方面的影响进行独立评估，并与其金融专业人士一起确定此处提及的任何投资是否适合其个人目标。投资者应确保在进行任何投资前获得所有可用的相关信息。所载任何预测、数据、意见或投资技术和策略仅供参考，基于某些假设和当前市场状况，如有更改，恕不另行通知。

虽然信息来自被认为可靠的来源，但不保证其准确性，也不对任何错误或遗漏承担责任。请注意，投资涉及风险，投资的价值和收益可能会根据市场情况和税收协议而波动，投资者可能无法收回投资的全部金额。过去的表现和收益率都不是当前和未来结果的可靠指标。

任何人士于某司法管辖区其中作出购买或出售证券的邀请或招揽属违法时，本文不应被解释为发出此类邀请或招揽。此处包含的信息均未在任何司法管辖区获得批准。

法律主体声明

香港：本资料由中信证券经纪(香港)有限公司(下称“中信证券财富管理(香港)”，中央编号AAE879)，一家受香港证券及期货事务监察委员会监管的公司发表及分发。

针对不同司法管辖区的声明

香港：根据任何时间下所适用法律和法规，中信证券财富管理(香港)、其各自的关联公司或与中信证券财富管理(香港)有关联的公司或个人可能在发布本资料前使用了此处包含的信息，并且可能不时购买、出售或在所提及的任何证券中拥有重大利益，或在目前或将来可能产生或曾经有业务或财务关系，或可能或已经向本文提及的实体、其顾问和/或任何其他关联方提供投资银行、资本市场和/或其他服务。因此，投资者应注意中信证券财富管理(香港)和/或其各自的关联公司或公司、或此等个人可能存在一项或多项利益冲突。

未经中信证券经纪(香港)有限公司事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本文。中信证券经纪(香港)有限公司2026版权所有，并保留一切权利。