

港股早晨快訊

2026年4月14日星期二

市場回顧

- **恒指低開低走**：恒指周一(13日)低開 185 點，最多跌 385 點，低見 25,508 點。恒指收跌 233 點或 0.9%，報 25,660 點。大市成交縮減至 2,079 億元。北水淨流入 22 億元。
- **美股先跌後回升**：美股三大指數周一(13日)先跌後升，三大指數收市倒升 0.6% 至 1.2%。紐約期油升 2.6%。

中港股市短期展望

恒指短期阻力參考 26,250 點：美伊停火後首場談判未獲成果，據報特朗普考慮恢復對伊朗的有限軍事打擊，中東局勢料續困擾市場情緒。早前美國宣布總統特朗普將於 5 月中訪華，同時表示國家主席習近平於年內回訪華盛頓，市場另一焦點將聚焦於中美貿易關係。另外官媒呼籲外賣平台結束價格競爭，市監總局轉發文章，市場解讀為官方明確叫停惡性競爭的訊號，短線提振重磅平台股，增強對大市的支持。然而，地緣政治局勢或再反覆，目前內地政策持觀望態度，企業盈利短期難免受到商品價格、運費上升挑戰，加上北水未見穩定流入，牽制上行空間。恒指重上 250 天線後，短期反彈阻力參考 3 月中浪頂 26,250 點。

短期看好板塊

- **電動車、儲能**：油價高企利好電動車滲透，伊朗戰事惹能源短缺疑慮
- **創新藥**：第二季迎來重磅學術會議，藥企將公布研發數據驗證進展

市場焦點

- **中國3月進口、出口及貿易收支等**；**美國3月PPI**；

宏觀焦點

- **內地3月新增貸款2.99萬元億人民幣遜預期，M2增速放緩至8.5%**；
中國發布反外國不當域外管轄條例，明確有權採貿易反制措施；
中指院稱若4月核心城市房市熱度能夠保持，將有助改善市場預期；
蘋果第一季全球出貨量逆市增5%；
美國和伊朗下一輪直接會談據報周四(16日)舉行；
油組原油日均產量3月減少788萬桶，見歷來最大單月跌幅；

企業消息

- **寧德時代(3750)**傳考慮配股集資最多50億美元；
靈寶黃金(3330)擬折讓4.5%配股籌7.8億元；
阿里巴巴(9988)旗下阿里雲取消每日調用API數量限制；
MiniMax(0100)M2.7全球開源，為首個自我進化模型；
安踏體育(2020)第一季自家品牌零售額高單位數增長；

外圍市況展望

美國聯儲局 3 月議息後宣布維持利率不變，符合預期。利率點陣圖顯示，當局維持 2026 年減息一次、2027 年減息一次的預期不變，反映當局對利率調整採取審慎立場。聯儲局對今年經濟增長預測上調 0.1 個百分點至 2.4%，失業率預測維持於 4.4%，通脹預測上調 0.3 個百分點至 2.7%，主要由於中東局勢不確定性仍然較高。目前美國經濟數據較預期強韌，加上地緣政局動盪，油價急升造成通脹擔憂，市場預期將限制聯儲局減息的空間。地緣政治持續動盪，霍爾木茲海峽持續關閉，美伊停火後首場談判未獲成果，短期而言，國際油價料再度攀升。

 李芷瑩 edith.li@cinda.com.hk

 陳樂怡 tracy.chan@cinda.com.hk

 葛雨晴 may.ge@cinda.com.hk

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	25,661	-0.90	0.12
恒生國企	8,602	-0.61	-3.50
恒生 AH 股溢價	118.50	0.25	-4.02
恒生科技指數	4,822	-0.79	-12.58
上證綜合	3,989	0.06	0.50
上海科創板	1,375	0.79	2.31
MSCI 中國	78.76	-0.77	-5.15
金龍中國指數	6,856	0.72	-8.95
日經 225	56,503	-0.74	9.01
道瓊斯	48,218	0.63	0.32
標普 500	6,886	1.02	0.60
納斯特克	23,184	1.23	-0.25
德國 DAX	23,742	-0.26	-3.05
法國巴黎 CAC	8,236	-0.29	1.06
波羅的海	2,201	1.85	17.26
VIX 指數	19.12	-0.57	27.89
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	374.60	1.44	25.38
紐約期油	99.08	2.60	72.55
黃金	4,740.31	-0.20	9.75
銅	13,054	1.62	5.08
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美滙指數	98.37	-0.29	0.04
美元兌日圓	159.45	0.11	1.43
歐元兌美元	1.1759	0.31	0.16
英鎊兌美元	1.3506	0.33	0.29
美元兌 CNH	6.8197	-0.09	2.32
CNH 一年遠期	6.6583	-0.09	2.88
CNH 三年遠期	6.3724	-0.09	3.99
利率	收市價	變動%	年初至今%
3 個月 Hibor	2.400	-1.15	-17.12
3 個月 Shibor	1.481	0.00	-7.79
3 個月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美國國債	4.293	-0.55	3.03
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	63.61	-0.58	1.66
美團	22.41	0.09	1.50
京東集團	28.94	0.03	0.90
阿里巴巴	128.01	0.53	1.71
百度	112.01	3.32	2.09
嗶哩嗶哩	24.47	2.99	2.69
滙豐控股	90.98	0.80	2.66

資料來源：彭博

宏觀焦點

- ▶ **內地3月新增貸款2.99萬元億人民幣，低於預期，M2增速放緩至8.5%：**人民銀行公布，第一季新增貸款8.6萬億元(人民幣·下同)。按此計算，3月新增貸款2.99萬億元。分部門看，第一季住戶貸款增加2967億元，其中，短期貸款減少1640億元，中長期貸款增加4607億元；企業單位貸款增加8.6萬億元，其中，短期貸款增加4.13萬億元，中長期貸款增加5.42萬億元，票據融資減少1.1萬億元；非銀行業金融機構貸款減少3680億元。3月底，人民幣貸款餘額280.51萬億元，按年增長5.7%。3月底，廣義貨幣(M2)餘額353.86萬億元，按年增長8.5%。狹義貨幣(M1)餘額119.32萬億元，按年增長5.1%。流通中貨幣(M0)餘額14.71萬億元，按年增長12.5%。第一季人民幣存款增加13.73萬億元。月末人民幣存款餘額342.41萬億元，按年增長8.6%。另外，第一季社會融資規模增量累計14.83萬億元，比上年同期少3545億元。其中，對實體經濟發放的人民幣貸款增加8.9萬億元；對實體經濟發放的外幣貸款折合人民幣增加852億元。
- ▶ **人行主管媒體指低數量逆回購絕非流動性收緊訊號：**人民銀行近日連續開展較低數量的七天期逆回購操作，人行主管的《金融時報》發表文章認為，此舉是市場供需變化與人行精準調控共同作用的結果，絕非流動性收緊的訊號；市場應摒棄「唯操作量論」的片面認知，綜合看待流動性的總量、結構與價格指標。文章指出，人行「地量」操作的核心原因，在於市場機構對人行資金的需求大幅降低，而非人行主動收緊流動性。人行公告中特意加入「全額滿足了一級交易商需求」的措詞，清晰傳遞出政策導向——操作量減少並非人行刻意收縮，貨幣政策適度寬鬆的方向始終未變。文章還稱，觀察銀行間市場流動性變化，更科學的方式是聚焦短端利率等價格指標，而非單純關注操作量。影響銀行體系流動性的因素複雜多樣，單一操作量無法全面反映流動性全貌。而短端利率作為資金價格的直觀體現，能更準確反映市場流動性狀況。文章提到，判斷流動性鬆緊，不能只盯短期操作量，不能陷入「操作量減少=流動性收緊」的誤區，而忽略了人行調控工具的多樣性。公開市場七天期逆回購投放的是短期流動性，而買斷式逆回購、再貸款、中期借貸便利(MLF)等工具則負責投放中長期流動性。文章引述市場數據表示，近期，存款類金融機構質押式回購利率(DR001)持續運行在1.2%至1.25%之間，遠低於政策利率，這一數據清晰表明，當前銀行間市場流動性處於充裕狀態，與人行「地量」操作形成呼應。
- ▶ **中辦、國辦：行業協會商會不得設立與會員有直接競爭關係企業：**中共中央辦公廳，國務院辦公廳發布關於推動行業協會商會深化改革的意見首先提到，堅持和加強黨的全面領導，建立健全管行業也要管黨建工作機制，並要求增強黨組織政治功能和組織功能及持續加大監督執紀力度，完善行業協會商會反腐倡廉制度，深化整治不正之風和腐敗問題，一體推進「不敢腐、不能腐、不想腐」。意見稱行業協會商會應當按照合法、必要、規範、有效的原則，嚴格控制設立企業；不得設立與會員有直接競爭關係的企業，不得超出自身宗旨和業務範圍設立企業，不得利用所設立企業實施妨礙市場秩序的行為。意見並提到優化結構佈局，優化整合業務交叉重疊、機構規模過小、領域劃分過細及功能作用較弱的行業協會商會。對全國性行業協會商會加大整合力度；對地方行業協會商會，加強宏觀調控和引導；對市地級和縣級行業協會商會，依法簡化退出程序，透過有序競爭控制總體規模。同時，要求行業協會商會健全行業自律管理制度和自律約束機制，自覺抵制「內捲式」競爭等。
- ▶ **中國發布反外國不當域外管轄條例，明確有權採貿易反制措施：**國務院總理李強簽署國務院令，公布《反外國不當域外管轄條例》，自公布之日起施行。《條例》規定，外國國家違反國際法和國際關係基本準則，實施不當域外管轄措施，危害中國國家主權、安全、發展利益，損害中國公民、組織合法權益的，中國政府有權採取相應的措施。《條例》明確，中國政府可以對有關國家實施不當域外管轄措施行為進行評估，確定風險等級，依法採取外交外事、出境入境、貿易、投資、國際合作、對外援助等方面的反制和限制措施。《條例》又明確任何組織和個人不得執行或者協助執行外國不當域外管轄措施，並規定相關豁免制度。針對推動實施或者參與實施外國不當域外管轄措施的外國組織、個人，建立惡意實體清單制度，明確相關程序、採取的措施和豁免制度等。針對執行或者協助執行外國不當域外管轄措施的組織、個人，規定了禁執令制度，並明確相應的法律責任。任何組織、個人執行或者協助執行外國不當域外管轄措施，侵害中國公民、組織合法權益的，中國公民、組織可以依法起訴。
- ▶ **內地推動網絡貨運平台建立油價運價協同調整機制：**國家交通運輸部發布關於推動網絡貨運平台建立油價運價協同調整機制的通知，明確需要調整的運價範圍。網絡貨運平台包括撮合平台及承運平台。從事幹線貨運業務的撮合平台，需要調整的運價包括建議價(參考價)及最低阻斷價等。從事幹線貨運業務的承運平台，需要調整的運價指實際承運人交易價格。從事同城貨運業務的撮合平台，需要調整的運價包括起步價(基準價)及分段價(里程費)等。從事幹線貨運業務的撮合平台及承運平台運價調整，與全國汽油及柴油最高零售價平均值的變化進行協同；從事同城貨運業務的撮合平台運價調整，與開展業務城市的汽油及柴油最高零售價的變化進行協同。調整對象包括平台內全部接單營運貨車。各省級交通運輸主管部門要指導轄區內網絡貨運平台，以月為周期開展運價與汽油及柴油最高零售價協同調整。運價調整以汽油及柴油最高零售價月度累計調整比例為基礎，考慮運輸總費用中汽柴油費用、通行費用、人工費用、保險費用、折舊費用及適當利潤等構成確定。遇油價波動幅度較大，即汽油發柴油最高零售價單次調整幅度超過10%(含)的，以此次汽油及柴油最高零售價調整比例為基礎，按照豪方法提前做好運價調整計劃並予以公示，在油價上漲後三個工作日內調整到位。先漲後降或先降後漲連續兩次調整運價，統一以兩次調整前的運價作為基數，計算需要上調或下降運價的額度，再相應調整運價。

- **網信辦發布新規，禁向 8 歲以下兒童打賞：**中央網信辦近日發布《關於加強網絡直播打賞規範管理的通知》提出，要完善未成年人保護機制，網站平台不得向 8 周歲以下的未成年人提供打賞服務，對發現疑似未成年人使用成年人賬號打賞的，應進行必要的核驗，確是未成年人打賞的，應立即採取處置措施。《通知》提到，向 8 周歲至 16 周歲的未成年人提供打賞服務，應徵得其監護人同意；向 16 周歲以上的未成年人提供打賞服務，應徵得其監護人同意或核驗其收入證明材料。《通知》指出，網站平台應加強打賞互動審核，不得含有違法和不良訊息，不得通過打賞返現、自我打賞等方式誘導用戶打賞，不得為打賞用戶設置特殊保護許可權，避免干擾網絡直播生態。未經用戶同意，網站平台不得公開展示用戶充值打賞、購買禮物等消費統計數據。不得以打賞額度為唯一依據對網絡主播排名、引流、推薦，或對用戶進行排名。另外，用戶首次進行直播打賞，網站平台應主動提供打賞限額設置服務，允許用戶設定個人單次、單日打賞最高金額。用戶放棄限額設置或修改其設置的限額，網站平台應通過適當方式確認。網信辦網絡綜合治理局有關負責人指出，以打賞額度為依據對網絡主播和用戶進行排名，是刺激用戶非理性打賞的重要因素。《通知》對用戶消費統計數據展示，以及涉及打賞額度的網絡主播排名和用戶排名提出明確要求，遏制非理性消費和誘導打賞行為。同時，要求網站平台加強打賞互動審核，杜絕誘導、刺激非理性消費的場景設計，引導網絡主播從「求打賞」「要禮物」轉向「比內容」「拼才藝」，共同維護良好網絡直播生態。
- **中指院表示若 4 月核心城市房市熱度能夠保持，將有助改善市場預期：**中指研究院表示，3 月核心城市優質項目供應增加帶動新房銷售量有所修復，按年降幅收窄，二手房表現繼續強於新房，京滬「小陽春」行情顯現。4 月市場修復的延續性十分關鍵，若核心城市熱度能夠保持，將有助於改善市場預期，為全年市場平穩運行奠定更好基礎。中指院數據顯示，在剛需支撐下，4 月首周(3 月 30 日至 4 月 5 日)核心城市二手房成交規模按年實現增長。其中，北京及上海二手房成交量分別按年增長 32% 及 36%；無錫、青島及溫州二手房成交量按年增長均超過 30%；寧波及廈門二手房成交量按年增長超過 50%。
- **李強：中方歡迎阿聯酋加大在 AI 及數字經濟等領域對華投資：**據《新華社》報道，國務院總理李強 4 月 13 日在北京人民大會堂同來華訪問的阿聯酋阿布扎比王儲哈立德舉行會談時指出，中方願同阿方夯實能源合作基礎，拓展儲能、氫能、新能源汽車及動力電池等領域合作。雙方要打造更多貿易增長點，願進口阿方更多優質產品的同時，歡迎阿方積極參與「共享大市場-出口中國」系列活動，歡迎阿方加大在人工智能、數字經濟、先進製造及生命科學等領域的對華投資，支持兩國高校、科研機構和企業加強聯合研究和人才培養，共同培育壯大新興和未來產業。雙方還可以加強互聯互通及金融等領域合作，不斷促進貿易和投資便利化。李強表示，伊朗戰事爆發以來，中方一直同有關各方密切溝通，積極致力於促和止戰。中方願進一步發揮建設性作用，為恢復海灣地區和平安寧作出貢獻。希望阿方繼續採取有力措施，保障在阿中國公民、機構和項目安全。哈立德表示，阿方高度重視並將發展對華關係置於阿對外政策優先地位，願同中方進一步密切高層往來，拓展貿易、投資、能源、科技創新、教育及文化等領域交流合作。當前中東地區形勢嚴峻，中方始終致力於通過政治手段和平解決爭端，推動地區國家和睦相處，阿方及地區國家對此高度讚賞。阿方期待中方繼續為促進地區和平安全發揮重要作用，願採取一切必要措施維護在阿中國公民安全。
- **港交所推兩科技主題指數，與 5 發行商簽 ETF 授權協議：**港交所(0388)宣布新增兩項科技類指數，包括香港交易所韓國交易所半導體指數和香港交易所科技及美國科技 100 指數；同時與 5 家發行商簽訂協議，授權其在香港市場開發追蹤兩項新基準指數的 ETF。作為港交所與韓國交易所首隻聯合冠名指數，香港交易所韓國交易所半導體指數追蹤符合港股通資格的香港上市半導體公司，以及代表韓國半導體龍頭企業的韓國交易所半導體 15 指數(KRX Semiconductor Top 15 Index)的表現，提供跨市場投資機遇。香港交易所科技及美國科技 100 指數則追蹤港交所科技 100 指數的所有成份股以及在納斯達上市 100 家市值最大科技公司(包括美股七巨頭)的表現。兩項指數均以符合港股通資格的香港上市公司佔約 60%、海外上市公司佔約 40% 的權重設計，旨在推動市場開發更多交易所買賣基金(ETF)納入南向 ETF 通，為中國內地投資者提供更多元的跨市場機遇。港交所同時宣布，已與博時基金(國際)、大成國際資產管理、易方達資產管理(香港)、廣發國際資產管理、及華泰盈科資產管理簽訂授權協議。待獲得監管機構批准後，將在香港市場推出追蹤上述兩項新指數的 ETF 產品。港交所集團行政總裁陳翊庭表示，很高興宣布推出兩項全新指數，進一步豐富香港交易所的指數產品，致力實現構建交易所主導的指數生態圈，體現對推動產品創新和市場發展的長遠承諾。同時，也很高興已與博時國際、大成國際、易方達香港、廣發國際、和華泰盈科簽訂授權協議，推出追蹤這兩隻新指數的 ETF，反映與業界展開深度合作，以及致力開發切合市場需要、滿足地區及國際投資者需求的指數。
- **蘋果第一季全球出貨量逆市增 5%：**供應鏈成本上漲壓力下，調研機構 Counterpoint 數據顯示，全球智能手機出貨量在今年第一季按年減少 6%，惟蘋果(Apple)憑借高端定位逆市增長，第一季出貨量按年升 5%，以 21% 的市佔率稱冠。小米集團(1810)在五大品牌中錄得最大跌幅，季度出貨量按年下挫 19%，維持第三位。Counterpoint 提到，DRAM 和 NAND 記憶體短缺，同時中東局勢遏抑消費需求，導致全球智能手機出貨量於首季下滑。該機構高級分析師 Shilpi Jain 表示，記憶體價格上漲迫使手機廠商加價，除了零部件供應限制外，受累能源價格、物流成本上升疊加經濟不確定性，消費者購買新機的意欲低迷，而入門級和中等價格段的產品最易受供需壓力影響。
- **TrendForce 料蘋果有望拿下 20% 市佔率，並壓縮競爭對手三星(Samsung)、華為的佔比至約 30%：**根據 TrendForce 最新顯示產業研究，摺疊屏手機市場最快將於今年下半年迎來蘋果公司(Apple)入局，預計蘋果憑藉品牌形象與消費者的期待，將於今年取得摺疊市場近 20% 的市佔率，並壓縮競爭對手三星(Samsung)、華為的佔比至約 30%。蘋果傳出入局摺疊市場引發外界關注相關技術革新。其中，面板摺痕的優化，正從以往依賴鉸鏈與支撐結構的「機械對抗」，轉向以材料堆疊為核心的「應力管理工程」，摺痕處理已成為衡量品牌顯示技術整合能力的核心指標。彭博早前引述知情人士報道，蘋果計劃在 9 月與 iPhone 18 Pro 和 Pro Max 一同發布其首款摺疊屏手機。儘管新型顯示屏和材料的複雜性可能在最初幾周制約供應，但蘋果目前仍計劃讓該設備與新款非摺疊機型在大約同一時間或稍後不久上市銷售。

- **軟銀(9984.JP)、NEC(6701.JP)、本田(7267.JP)及索尼(6758.JP)成立開發國產 AI 新公司：**日媒報道，以軟銀、NEC、本田及索尼為主企業已成立人工智能開發的新公司。在美國和中國企業開發領先的背景下，該公司將利用日本政府的支援打造國產 AI 基礎模型以實現反超前，設想將開發的 AI 提供給日本企業。該公司名為「日本 AI 基礎模型開發」，計劃彙集約 100 名 AI 開發人員，目標在 2030 年以前開發出參數規模達約 1 萬億的大型 AI 基礎模型，成為日本國內最具規模的 AI 之一，且將開放給出資企業以外的日本企業使用。當中，軟銀和 NEC 將進行開發，本田及索尼則把開發成果用於自動駕駛。AI 開發企業 Preferred Networks 亦有參與。開發的 AI 也會向出資企業以外的日企廣泛開放，未來還將涉足操控機械人的 AI 領域。
- **華府據報加緊應對 AI 模型網絡安全威脅：**《華爾街日報》引述知情人士報道，美國國家網絡(NCD)總監 Sean Cairncross 領導的小組力圖在人工智能(AI)初創 Anthropic 和 OpenAI 的新模型發布前識別安全漏洞，突顯應對 AI 風險正成為特朗普政府的頭等要務。知情人士透露，Sean Cairncross 正在主導政府的應對工作。他召集各機構官員，旨在找出關鍵基礎設施中的安全弱點，並加強可能被 AI 利用的政府系統。白宮官員表示，政府正與私營部門合作，以確保新模型發布時美國民眾的安全。知情人士並稱，近幾日，美國政府已舉行多次討論，副總統萬斯(JD Vance)和財長貝桑(Scott Bessent)，與頂尖的科技和金融業高管一道，商討如何協調私營部門應對潛在網絡攻擊，以及做好線上系統的準備。Anthropic 表示，其新款 AI 模型 Mythos 在發現和利用軟體漏洞方面能力過強，因此公司不打算向公眾發布。但 Anthropic 向營運關鍵基礎設施的約 50 家公司和組織，提供了該模型的預覽版，其中包括蘋果公司、亞馬遜和谷歌(Google)等頂尖科技公司。此舉旨在該模型公開發布前，找出並修復硬件和軟體中的漏洞。該公司還與政府官員就該模型的網絡能力舉行討論。
- **聯儲局主席提名人沃什向美參院提交財務披露文件：**沃什(Kevin Warsh)的聯儲局主席提名人資格，在美國參議院聽證會安排方面掃清一道障礙。據 CNBC 引述消息人士透露，沃什於周一(13 日)向參議院提交所需的證詞文件。提交財務披露文件使沃什距離參議院聽證會更進一步。此前由於文件提交受阻，原定於本周舉行的聽證會不得不推遲。沃什的妻子是雅詩蘭黛(Estée Lauder)繼承人簡勞德(Jane Lauder)，據《福布斯》(Forbes)估計，她的淨資產為 19 億美元。據悉，參議院還需要收到沃什對參議院銀行委員會的質詢，一旦收到質詢，參議院即可正式發出聽證通知，聽證會最快將於下周舉行。然而，沃什能否獲得參議院全體投票表決仍不明朗。北卡羅來納州共和黨參議員蒂利斯(Thom Tillis)表示，在對聯儲局主席鮑威爾的聯邦刑事調查結束之前，他將阻止沃什的候選資格獲得最終批准。蒂利斯同時也是參議院銀行委員會的成員。儘管近期遭遇挫折，哥倫比亞特區聯邦檢察官皮羅(Jeanine Pirro)仍承諾將繼續推動此案。鮑威爾的聯儲局主席任期將於 5 月 15 日到期。特朗普政府上周表示，預計屆時沃什將接任聯儲局主席一職。
- **古爾斯比指伊朗戰爭導致油價急升或屬短暫現象：**芝加哥聯儲銀行總裁古爾斯比(Austan Goolsbee)表示，原油期貨價格顯示，市場認為伊朗戰爭導致油價急升將是短暫現象，對美國經濟的影響可能有限，只要消費保持強勁，經濟增長也會保持強勁。古爾斯比指出，伊朗衝突對美國經濟的影響取決於戰爭持續時間，如果油價連續數個月維持在每桶 90 美元、100 美元以上，漲價效應將傳導至其他種類，那麼，美國必須把這一點納入計算中，如果能源價格長期居高不下，可能會刺激能源生產領域的投資，但也可能對消費者信心造成影響。古爾斯比稱，這次油價衝擊與 1970 年代不同，消費者信心指標在行為預示層面存在一定斷裂，若消費者信心惡化，他並不會感到驚訝。
- **特朗普表示若中國向伊朗提供武器，將加徵 50%關稅：**美國總統特朗普表示，如果中國向伊朗提供武器，將向中方加徵 50%關稅。特朗普接受霍士新聞訪問時表示，見到有報道稱中國向伊朗提供防空局托式導彈，不知是否屬實。特朗普強調，因為他與中國關係良好，相信中國不會這樣做，但亦不排除中方在伊朗戰爭爆發初段曾向伊朗提供援助，又警告若發現中方向伊朗提供軍事援助，將會向中國進口貨品加徵 50%關稅。特朗普此前曾表明，任何國家若向伊朗提供武器，美國將加徵 50%關稅。特朗普在訪問中稱，這個警告也包括中國。
- **特朗普首次承認汽油價格可能在 11 月美國中期選舉前保持高位：**美國總統特朗普表示，石油及汽油價格可能會在 11 月的美國中期選舉前保持高位，「有可能會一樣，或者略高一些，但應該會維持在差不多的水平」。在特朗普發表上述言論前，他曾連續數周聲稱物價飆升只是短期現象。根據 GasBuddy 的數據，4 月美國加油站普通汽油的平均價格大部分時間都超過每加侖 4 美元，而 2 月美國汽油的平均價格徘徊在每加侖 3 美元以下，過去一年從未超過每加侖 3.25 美元。特朗普較早時表示，美國海軍將封鎖霍爾木茲海峽，並攔截任何向伊朗支付過境費的船隻。其後，美國中央司令部表示，封鎖僅限於往返伊朗港口的船隻。
- **美國和伊朗下一輪直接會談據報周四(16 日)舉行：**據美國《大西洋》(The Atlantic)月刊報道，美國和伊朗之間的下一輪直接談判，可能於周四在巴基斯坦首都伊斯蘭堡舉行。《大西洋》月刊記者 Arash Azizi 在社交媒體貼文，透露美國副總統萬斯(JD Vance)，不太可能再次參與美伊本周四的下一輪直接談判。據悉，美方堅持美伊協議的主要條件，仍然是伊朗徹底放棄核武，白宮強調，德黑蘭不會獲得核武。美國總統特朗普周一(13 日)在白宮對傳媒稱，伊朗方面周一上午致電美方，表示他們希望達成協議。根據美伊此前達成的安排，停火將持續到周二(21 日)。據美國官員透露，美伊雙方上周末在伊斯蘭堡舉行的和談未能達成協議，但美國代表團與伊朗領導人之間的接觸仍在持續，在爭取達成協議方面，目前正取得進展。
- **特朗普指伊朗方面致電美方，冀達成協議：**美國總統特朗普周一(13 日)在白宮對傳媒稱，伊朗方面當天上午致電美方，表示他們希望達成協議。根據美伊此前達成的安排，停火將持續到周二。特朗普說，副總統萬斯在周末與伊朗的談判中表現出色，雙方都迫切希望達成協議，談判的癥結在於核問題，伊朗此前並未同意放棄核武，但特朗普認為，伊朗現在會願意放棄核計劃，如果伊朗不同意放棄發展核武，就不會有美伊協議。特朗普指出，美國將收回伊朗的濃縮鈾，不能讓伊朗勒索世界，指德黑蘭想要成為核武國家，以便「毀滅世界」，但美國會奪回伊朗的核武器。特朗普亦稱，教宗良十四世(Leo XIV)在維護法律和秩序方面犯了錯誤。特朗普最新刪除了先前發布的一張帶有基督教意象的圖片。

- **萬斯與伊朗磋商取得大量進展：**美國副總統萬斯(JD Vance)表示，與伊朗在磋商中取得了大量進展，並稱對伊朗石油設施的封鎖，增加了美方的籌碼。萬斯周一(13日)接受霍士新聞採訪時稱，伊朗朝着美國的方向靠攏，但力道還不夠大，期待伊朗在開放霍爾木茲海峽方面取得進展。萬斯指出，美國在談判中明確表達了美方的紅線，重申美國想要伊朗的濃縮鈾，亦需要看到霍爾木茲海峽開放，若伊朗不開放海峽，這將改變談判方向。對於與伊朗潛在的第二輪磋商，萬斯稱球在伊朗那邊，表示未來仍有進一步談判的可能。
- **以總理指與伊朗停火可能很快結束：**美軍已開始對霍爾木茲海峽實施封鎖。據以色列 12 頻道電視台周一(13日)報道，總理內塔尼亞胡表示，與伊朗的停火可能很快結束。內塔尼亞胡當天在內閣會議上稱，前一天他與美國副總統萬斯通電話，萬斯承諾，伊朗在未來幾十年內將不具備鈾濃縮的能力。內塔尼亞胡說，剛結束的美伊會談，討論的一個主要問題是從伊朗運離濃縮鈾，並確保伊朗不再進行任何鈾濃縮活動。內塔尼亞胡還稱，以色列支持美國總統特朗普宣布將對霍爾木茲海峽進行海上封鎖，以美兩國正在就這個問題進行全面協調。巴基斯坦國防部長阿西夫(Khawaja Asif)接受傳媒採訪時說，美伊重啟談判的前景依然存在，新一輪談判很快就會開始。
- **油組原油日均產量 3 月減少 788 萬桶，見歷來最大單月跌幅：**石油出口國組織(OPEC)每月報告顯示，成員國 3 月產量破紀錄銳減每日 788 萬桶，至 2079 萬桶，見歷來最大單月跌幅，跌幅超過 2020 年的 628 萬桶紀錄。主要產量損失來自伊拉克、沙特阿拉伯、阿聯酋及科威特。OPEC 並下調全球第二季石油需求預測，平均每日需求 1.05 億桶，較上月預測低 50 萬桶。
- **沙特擬 5 月對華原油銷售量減半：**彭博引述知情交易員報道，隨着中東戰事擾亂原油貿易流向並推高油價，全球最大原油出口國沙特阿拉伯計劃 5 月對最大進口國中國的原油銷售量減半，降至約 2000 萬桶原油。據報，此次銷售下調發生在沙特阿美(Saudi Aramco)上調其原油官方售價之後。交易員稱，上述數量低於 4 月設定的約 4000 萬桶銷售量。亞洲煉油商被提供通過紅海港口裝運的僅有阿拉伯輕質原油這一油種。伊朗戰爭導致霍爾木茲海峽關閉並擾亂能源運輸。沙特雖可通過紅海沿岸的延布港為其原油提供出口通道，但該渠道無法完全彌補此前經由波斯灣通道運出的原油。延布港日出口能力約為每日 500 萬桶，低於戰前沙特每日約 720 萬桶的出口規模；戰前沙特的出口主要來自波斯灣內的設施。
- **IEA 表示如有必要已準備好再釋放石油儲備：**國際能源署(IEA)署長比羅爾(Fatih Birol)表示，希望不需要再次釋放石油儲備，但如果美以與伊朗的戰事引發的能源衝擊有此必要，署方已做好採取行動的準備。由 32 個成員國組成的 IEA 上月同意從儲備中釋放 4 億桶石油，這是歷來規模最大的協調釋放行動，旨在穩定石油市場。指標油價目前徘徊在每桶 100 美元左右。比羅爾強調，他非常希望不需要這麼做，但如果確實有必要，亦已準備好行動。鑑於大範圍停產以及霍爾木茲海峽關閉，釋放石油儲備不是解決方案，只是減輕痛苦。他重申，這場戰爭導致有史以來最嚴重的全球能源干擾，中東地區包括生產設施、終端和煉油廠在內的 80 多個油氣設施已因與伊朗的戰爭而受損。

企業消息

- **寧德時代(3750)傳考慮配股集資最多 50 億美元**：外電引述知情人士透露，寧德時代正在考慮在香港出售股份，集資最多 50 億美元(約 390 億港元)資金。知情人士表示，寧德時代已就此次配售與銀行進行了初步談判。該公司也在考慮發行可轉換債券，以滿足部分融資需求。目前相關考慮仍在進行中，尚未做出最終決定。若融資規模達到 50 億美元，或將超過美的集團(0300)46 億美元上市規模，成為自 2021 年初快手(1024)募集 62 億美元以來最大一次香港股票發行交易。
- **靈寶黃金(3330)擬折讓 4.5%配股籌 7.8 億元**：靈寶黃金擬以先舊後新方式配售 2981.6 萬股 H 股，每股配售價 26.16 元，所得款項總額及淨額分別約 7.8 億元及 7.71 億元。公司打算將淨額用於收購及興建海外優質金礦資產、探索及擴充礦產資源及撥作一般營運資金。配售價 26.16 元較周一(13 日)收市價 27.4 元折讓 4.53%；配股佔擴大後現有已發行 H 股約 2.48%及現有已發行股份約 2.16%。
- **龍豐集團擬最快下月在港上市，籌 7.8 億元**：IFR 報道，本港藥妝零售商龍豐集團計劃最快下個月在港上市，集資 1 億美元(約 7.8 億港元)。龍豐去年底向港交所提交上市申請，由星展亞洲融資任獨家保薦人。按 2024 年的零售銷售額計，龍豐是香港最大的藥品零售商，市場份額為 5.2%；同時是香港第二大的藥妝產品零售商。
- **階躍星辰傳拆除離岸註冊架構，鋪路香港 IPO**：路透引述 3 名消息人士透露，「AI 六小虎」之一的階躍星辰(StepFun)正在拆除其離岸註冊架構，為計劃中的香港首次公開招股(IPO)鋪平道路。企業紀錄顯示，階躍星辰此前的架構涉及開曼群島。消息人士稱，由於獲得大量國有資本支持，總部位於上海的階躍星辰認為採用境內公司架構更為合適。中證監上月稱，近日有個別紅籌企業接到拆除架構的通知，屬正常監管要求，「中證監會始終積極支持企業依法合規赴香港等境外市場上市，用好兩個市場、兩種資源融資發展。」中證監又稱，部分紅籌企業股權透明度低、合規風險相對較高，境內外監管機構和主管部門均較為關注此類合規風險。專家表示，隨着紅籌公司爭相將註冊地遷回中國，此舉可能會導致部分上市計劃推遲，其中一些公司甚至可能不得不放棄 IPO 計劃，因為變更公司法律架構的成本可能過高。
- **阿里巴巴(9988)旗下阿里雲取消每日調用 API 數量限制**：阿里雲公布，DataWorks 標準版及專業版用戶，取消每日調用 API 的數量限制；DataWorks 標準版，調用 API 的免費額度調整為每月 10 萬次；超出部分採用 OpenAPI 按量付費的方式；DataWorks 專業版，調用 API 的免費額度調整為每月 50 萬次；超出部分採用 OpenAPI 按量付費的方式；DataWorks 基礎版和企業版保持不變；各版本的 QPS 限制保持不變，並自 4 月 14 日逐步發布，至下周四(23 日)所有 region 生效。
- **MiniMax(0100)M2.7 全球開源，為首個自我進化模型**：MiniMax 公布，MiniMax M2.7 在全球正式開源，攜華為昇騰、摩爾線程(688795.SH)、沐曦(688802.SH)、崑崙芯、NVIDIA(NVDA.US)，以及 TogetherAI、Fireworks、Ollama 等海內外芯片廠商及推理平台，在開源首日即完成模型接入與推理適配工作。MiniMax M2.7 為業界首個 AI 深度參與迭代自己模型。MiniMax M2.7 三周前上線，開啟模型的自我進化。M2.7 能夠自行構建複雜的智能體控制框架(AgentHarness)，並基於複雜技能(Skills)、工具檢索工具(ToolSearchtool)等能力，完成高度複雜的生產力任務。
- **榮耀否認與字節跳動接洽豆包手機合作**：針對有消息稱榮耀正與字節跳動就「豆包手機」相關合作展開接洽一事，據《上海證券報》引述榮耀回應稱，經內部確認，相關傳聞並不屬實。榮耀表示，始終致力於通過技術創新為消費者提供優質產品，如有任何戰略合作進展，將第一時間通過官方渠道向大家公布。
- **聯想集團(0992)推龍蝦湖，面向企業規模化 AI 場景**：在近日舉辦的聯想中國區 2026/2027 財年誓師大會上，聯想集團副總裁、中國基礎設施業務群總經理陳振寬公布新財年業務戰略，並宣布推出「龍蝦湖」、詞元工廠等創新方案。據介紹，「龍蝦湖」面向企業規模化 AI 場景，在 4K 上下文下穩定實現日均百億 Token 輸出；詞元工廠(Token Factory)打造標準化訓推一體化生產線，助力企業搶佔 AI 生產要素制高點。聯想表示，新財年，將圍繞 AI 創新與智算場景兩大方向發力，創新層面交付 AI 一體機、詞元工廠、AI 訓練場三大方案，聚焦伺服器、儲存、數據網絡、軟件及超融合四大核心業務布局；場景層面針對企業 AI 轉型探索嘗試、POC(概念驗證)、規模化推廣三階段路徑，提供從數據就緒、算力架構、模型訓推到智能體開發的全鏈條賦能。
- **速騰聚創(2498)機器人之眼 AC 系列產品獲歐洲規模訂單**：速騰聚創宣布，機器人視覺新品類 Active Camera 系列產品獲得歐洲頭部人形機器人企業的規模訂單，將於 2026 年內實現量產交付。這表明，在物理 AI 爆發的浪潮下，RoboSense 創新產品的領先實力已從市場驗證邁入規模化商業落地新階段，展現出廣闊的應用潛能。2025 年 1 月，基於數位化晶片的技術優勢，RoboSense 顛覆性推出創新品類 AC 系列，打造真正滿足機器人移動與精細操作需求的「機器人之眼」。目前，該平台已發表 AC1、AC2 兩款產品。
- **西班牙首相桑切斯訪小米集團(1810)，雷軍親自講解產品**：正在訪華的西班牙首相桑切斯(Pedro Sanchez)，據報到訪小米集團位於北京的小米科技園，由創辦人、董事長兼 CEO 雷軍陪同參觀小米科技展廳等，了解小米汽車、手機及智能家居等新產品。據內地媒體報道，桑切斯及解並體驗小米新 SU7 及 YU7 等車型、小米人工智能(AI)眼鏡等，並試用小米 17 Ultra 手機，與雷軍一起自拍，在試乘 YU7 後，對天際屏給予高評價。據介紹，桑切斯到訪小米科技園，是中西兩國在科技領域持續深化交流合作又一體現。據 Omidia 數據顯示，小米是西班牙市場份額最大智能手機品牌，去年市佔率達 30%排第一位。近年已與多家西班牙企業建立合作關係，涉及智能手機、智能生態及汽車產業鏈等。據悉，小米汽車計劃 2027 年啟動海外交付，正式進入歐洲市場。

- **蔚來(9866)李斌指今年經營目標為實現全年盈利**：蔚來董事長李斌接受《每日經濟新聞》訪問時表示，汽車行業的競爭，不是單點的技术或配置比拼，而是體系競爭，這是汽車行業的終極競爭。ES9 將成為拉動公司運營利潤的關鍵車型，並明確表態蔚來不做 MPV(多功能車)。ES9 上周五(10 日)首發並開啟預售，預售價 52.8 萬元人民幣起，5 月底交付。面對市面上眾多的「9 系」車型，李斌明確劃清了 ES9 的品類邊界，稱它是智能電動行政 SUV 品類的開創者。ES8 定位全場景旗艦 SUV，而 ES9 聚焦行政商務場景。2025 年第四季，蔚來實現了首次盈利，李斌認為，這得益於蔚來在產品端和管理端的努力。產品端，蔚來 ES8、樂道 L90 等產品都賣得不錯，要是車賣得不好，就不可能盈利。在管理端，公司去年、前年開始內部管理方面的營運提效工作，對盈利幫助也很大，成本控制能力提升很多。他指出，2026 年將經營目標瞄準全年盈利，相信從第二季開始，ES9 的交付能給整個公司運營利潤帶來更加顯性和積極的幫助。蔚來已做好原材料漲價準備，改變生產模式力求 ES9 上市即交付。2026 年是蔚來產品投放大年，李斌希望今年保持 40%至 50%的銷量增長。
- **小鵬汽車(9868) MONA M03 累計交付突破 25 萬輛**：小鵬汽車宣布，旗下 MONA M03 車型累計交付量已突破 25 萬輛，鞏固其在 A 級純電轎車市場領先地位。該車型為小鵬銷量支柱，本月初煥新上市，售價 11.98 萬元人民幣起。
- **奇瑞汽車(9973)風雲 T9L 大五座 SUV 上市，售價 12.99 萬元人民幣起**：奇瑞汽車旗下風雲品牌全新大五座中型插混 SUV「風雲 T9L」正式上市。新車涵蓋 135 公里和 230 公里兩種純電續航版本，四驅版本亦同步上市。新車共推出五款車型，售價介乎 12.99 萬元人民幣至 18.69 萬元人民幣。配置方面，新車搭載鯤鵬超能電混 C-DM 5.0 系統，匹配 DHT260 變速箱，CLTC 純電續航 230 公里。智能化方面，該車提供 15.6 英寸 2.5K 中控和 17.3 英寸 3K 後排娛樂屏，搭載獵鷹 700 高階駕駛輔助系統，擁有 560TOPS 算力。奇瑞汽車執行副總裁李學用在發布會上表示，客觀來說，現在很多車企造車根本不在意操控也不在意駕駛，而是在意沙發冰箱，但車的本質是駕駛，是安全，是操控。
- **零跑汽車(9863)與巴甲彭美拉斯簽署贊助協議**：零跑汽車與巴甲足球球會彭美拉斯正式簽署贊助協議，進一步加強在南美市場品牌策略，全面提升在當地消費者心中的品牌認知度，加速新能源電動出行理念在巴西的普及與滲透。零跑汽車於去年底正式進入巴西市場，並在同年 11 月的聖保羅國際車展亮相。目前，公司在巴西的主要銷售車款為 C10 及 B10。
- **嵐圖汽車(7489)控股股東附屬擬斥 2.5 億元人民幣增持**：嵐圖汽車公布，接到控股股東東風汽車的附屬公司東風香港的通知，基於對公司未來發展前景的充分認同及信心，支持公司持續、健康、穩定發展，東風香港計劃於 12 個月內增持公司 H 股，首期擬增持金額累計不超過 2.5 億元人民幣。東風公司、東風資產管理及武漢沃雅企業管理諮詢現時合計持有公司 24.38 億股內資股及 1.18 億股 H 股，約佔公司已發行股份總數的 69.47%。
- **法拉帝(9638)KKCG Maritime 要約獲 8.75%股份接納**：法拉帝宣布，KKCG Maritime 自願附帶條件的部分公開收購要約結束，根據暫定結果，要約人於接納期內已接獲合共 2961.16 萬股股份的有效接納要約，佔公司已發行股份約 8.75% 及佔要約股份最高數目約 56.8%，KKCG Maritime 將以總代價 1.15 億歐元購買所有提交至要約的股份。要約最終結果通告將由 KKCG Maritime 於付款日期(2026 年 4 月 20 日)前的交易日(2026 年 4 月 17 日)香港時間下午 1 時 29 分發布。於結算要約時，KKCG Maritime 將持有合共 7864.16 萬股股份，於公司持股由約 14.5%增至約 23.25%。KKCG Maritime 此前發起自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多 5213.29 萬股法拉帝股份或佔 15.4%股本。倘要約獲悉數接納，KKCG Maritime 將持有 1.01 億股股份，於法拉帝持股由 14.5%增加至 29.9%。KKCG Maritime 其後將收購價由原來的每股 3.5 歐元，修訂為每股 3.9 歐元。
- **LVMH 首季銷售額增長 1%，遜分析員估計**：全球最大奢侈品企業 LVMH 周一公布的首季銷售額低於分析員預期，自然銷售(organic sales)增長 1%，遜於分析員估計的增長 1.95%。集團表示，中東戰爭造成首季自然銷售增長率被削弱一個百分點。LVMH 旗下最大的業務部門時裝和皮具產品，本季經營收入以固定匯率計算下降 2%，至 92 億歐元；總收入報 191 億歐元，略低於市場預期。期內，美國自然銷售收入增長 3%，分析員預期增長 2.9%；除日本以外的亞洲地區，自然銷售增長 7%，市場估計為上升 4.2%。此前，由於中國消費者需求疲弱，奢侈品行業經歷了多年的低迷，如今已出現復甦跡象。2026 年，中國經濟復甦仍是投資者最為關注的焦點，中東戰爭的影響同樣不容忽視，在其他地區增長乏力的情況下，中東一直是奢侈品行業為數不多的亮點之一。
- **TCL 電子(1070)據報擬售印度電視業務部分股權**：彭博引述知情人士報道，TCL 電子正考慮向印度買家出售其在當地電視製造部門的部分股份，以幫助業務成長。知情人士稱，TCL 電子正在顧問機構協助下，尋求通過出售股權籌集至少 2 億美元(約 15.6 億港元)。
- **安踏體育(2020)第一季自家品牌零售額高單位數增長**：安踏體育公布，第一季安踏品牌產品的零售金額按年錄得高單位數的正增長。期內，FILA 品牌產品的零售金額按年錄得 10%至 20%低段的正增長；其他品牌產品的零售金額按年錄得 40%至 45%的正增長。
- **中國平安(2318)傳售 78 億元軟件領域私募股權投資**：彭博引述知情人士報道，中國平安正尋求通過出售在一些基金中的股份，以減少對軟件領域的私募股權投資。知情人士稱，中國平安已委托 Campbell Lutyens 出售價值約 10 億美元(約 78 億港元)的股份。出售流程在 3 月啟動。這些投資組合的大部分是由 Vista Equity Partners 自 2010 年代末管理的兩隻專注於軟件行業的基金，主要投資於北美地區；以及 KKR & Co.管理的另一隻專注於北美的基金。截至去年底，中國平安的總投資資產在 6.5 萬億元人民幣。去年投資收益下降 4%，至 1545 億元。其海外部門管理約 600 億美元。
- **平安好醫生(1833)與羅氏診斷中國簽署深度合作協議**：內媒報道，於日前舉行的阿爾茨海默病精準防篩診治研討會會上，平安好醫生與「羅氏診斷中國」簽署深度合作協議。雙方計劃將「診、治、險」生態融合實踐經驗延伸至阿爾茨海默病防治領域，旨在首創「早期診斷+醫療健康保障」模式，推動阿爾茨海默病的早期識別與規範診療普及。

- **瑞博生物(06938)核心產品 Vortosiran 已遞交針對 SPAF 歐洲 2b 期臨床試驗申請：**瑞博生物宣布，公司核心產品 Vortosiran(RBD4059)已成功向歐洲藥品管理局(EMA)，遞交針對心房顫動患者卒中預防(SPAF)的 2b 期臨床試驗申請(CTA)，這是全球首個於心房顫動(AF)臨床試驗中的小干擾核酸(siRNA)XI 凝血因子(FXI)抑制劑，標誌著 siRNA 藥物在抗凝療法領域臨床開發的重要里程碑。本研究為公司涵蓋多個已規劃的針對多種血栓性心血管適應症的 2b 期研究的一部分。Vortosiran 為一種用於治療血栓性疾病的 siRNA 藥物。Vortosiran 是全球進展最快的靶向 FXI 的小核糖核酸藥物，及截至公告日期，該產品已完成針對冠狀動脈疾病(CAD)的歐洲 2a 期臨床試驗。
- **康健國際(3886)今年擬新增 5 間至 6 間醫務中心：**康健國際位於北角的康健綜合醫務中心於 4 月 13 日開幕，提供可負擔性及高性價比的醫療服務，營運總裁監陳振康表示，該地點位於人口稠密的民生社區，而且交通便利，故在北角開設醫務中心。他表示，目前直接營運的醫務中心約 40 間，公司推行的新模式醫務中心普通科收費 199 元，現時新模式醫務中心只有 3 間，今年計劃新增 5 間至 6 間，目標在 2 至 3 年內在全港開設約 36 間醫務中心，即是各區設有至少 2 間醫務中心。他表示，為了提升營運效率，新模式的醫務中心設有兩個醫生，主打高流量及低單價，同時延長服務時間，包括提供夜診服務。他認為，延長服務時間有助攤薄部分固定營運成本，提升資源使用效益；過去一年，由於營運效益未如理想，已關閉約 10 間診所。對於港人北上醫療趨勢，他稱，若診所收費親民，相信會吸引市民在港就醫，並能夠保持競爭力。陳振康指出，未來會加大力度拓展公司客，計劃與企業會面商討，為企業客員工提供醫療包辦服務，以擴大客源。另外，他表示，雖然集團手頭現金充裕，仍會持審慎態度，暫時未有物色收購項目。
- **中滙集團(0382)發盈警，料中期盈利跌 58%：**中滙集團發盈警，預期截至 2 月底止中期股東應佔利潤約 1.02 億元(人民幣·下同)，較 2025 年度同期的 2.44 億元，減少 58.35%。該集團指出，預期盈利下跌，主要由於學生入學人數下降、因戰略性投資導致銷售成本增加，以及商譽減值損失。
- **中船防務(0317)發盈喜，料第一季盈利增 1.3 倍：**中船防務發盈喜，預料截至 3 月底止，第一季歸屬於母公司所有者的淨利潤 3.6 億到 4.3 億元(人民幣·下同)，按年增加 95.16%至 1.33 倍；去年同期歸屬於母公司所有者的淨利潤 1.84 億元。該公司表示，第一季盈利增加，因為把握船舶行業發展機遇，訂單承接態勢良好，產品結構不斷優化；持續深化精益生產管理，主建船型建造周期進一步壓降，推動營業收入穩步增長，產品毛利按年增加；該公司聯營企業經營業績顯著提升，確認投資收益按年大幅增加。
- **心連心化肥(1866)發盈喜，料第一季淨利潤升 52%：**心連心化肥發盈喜，預料截至 3 月底止，3 個月歸屬於母公司擁有人的淨利潤 2.8 億至 3 億元(人民幣·下同)，按年增長 41%至 52%；去年同期淨利潤 1.98 億元。該公司表示，第一季盈利上升，主要得益於核心產品量價齊升，帶動整體毛利提升所致。一方面，隨着九江二期項目投運，以及新鄉基地化工新材料一期項目順利進入試生產階段，新增產能釋放，在擴大銷售規模的同時，進一步鞏固和強化集團成本競爭優勢；另一方面，集團充分圍繞市場需求，持續加大差異化產品的研發，推動產品結構優化升級，帶動產品平均售價穩步上行；其中，尿素、三聚氰胺等產品售價增長尤為明顯，為業績增長提供堅實保障。
- **華潤建材科技(1313)發盈警，料第一季轉虧逾 1.7 億元人民幣：**華潤建材科技發盈警，預期截至 3 月底止第一季股東應佔虧損約 1.7 億至 2 億元(人民幣·下同)，而 2025 年度同期則錄得盈利 1.07 億元。該公司預期，第一季盈轉虧，主要由於期內集團水泥產品及混凝土銷售價格按年下降，導致綜合毛利及綜合毛利率減少所致。
- **華潤置地(1109)3 月合同銷售額跌 14%：**華潤置地公布，3 月總合同銷售金額約 224.2 億元(人民幣·下同)，按年減少 14.1%；總合同銷售建築面積約 59.4 萬平方米，減少 34.5%。期內，集團經常性收入約 42.8 億元，按年增長 7%；其中，經營性不動產業務租金收入約 28.5 億元，增長 11%。首 3 個月，累計合同銷售金額約 441.2 億元，總合同銷售建築面積約 124.9 萬平方米，分別按年減少 13.8%及 36.9%。首 3 個月累計經常性收入約 133.3 億元，按年增長 7.6%；其中，經營性不動產業務租金收入約 91.6 億元，增長 14%。
- **龍湖集團(0960)首 3 個月合同銷售額跌 56%：**龍湖集團布，首 3 個月，累計總合同銷售金額 74.6 億元(人民幣·下同)，按年下跌 55.99%；合同銷售面積 84.2 萬平方米，減少 29.12%。單計 3 月，總合同銷售金額 30.1 億元，按年減少 57.06%；合同銷售面積 31.5 萬平方米，下跌 35.05%；歸屬公司股東權益的合同銷售金額 20.2 億元，歸屬公司股東權益的合同銷售面積 22.6 萬平方米。截至 3 月底，集團實現經營性收入約 66.2 億元，按年上升 1.07%。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據/事項	時期	前值	預期值	實際值
10/4/2026	中國 CPI(按年)	3 月	1.30%	1.10%	1.00%
	中國 PPI(按年)	3 月	-0.90%	0.40%	0.50%
	日本 PPI(按年)	3 月	2.00%	2.30%	2.60%
	德國 CPI(歐盟調和數據)(按年)(終值)	3 月	2.80%	2.80%	2.80%
	意大利工業生產 WDA(按年)	2 月	-0.60%	--	0.50%
	美國實質平均時薪(按年)	3 月	1.40%	--	0.30%
	美國 CPI(按年)	3 月	2.40%	3.40%	3.30%
	美國核心 CPI(按年)	3 月	2.50%	2.70%	2.60%
	美國工廠訂單	2 月	0.10%	-0.20%	0.00%
	美國耐用品訂單(終值)	2 月	-1.40%	-1.40%	-1.30%
	美國密西根大學消費信心指數(初值)	4 月	53.30	51.50	47.60
	美國密西根大學未來一年通脹預期(初值)	4 月	3.80%	4.20%	4.80%
	美國密西根大學未來 5-10 年通脹預期(初值)	4 月	3.20%	3.40%	3.40%
	13/4/2026	中國新增人民幣貸款(億元人民幣)	1-3 月	56,100.00	90,750.00
中國社會融資規模增量(億元人民幣)		1-3 月	96,000.00	151,490.00	148,300.00
中國貨幣供給 M2(按年)		3 月	9.00%	8.90%	8.50%
美國成屋銷售(萬間)		3 月	409.00	405.00	398.00
14/4/2026	中國出口(美元計, 按年)	3 月	39.60%	10.00%	--
	中國進口(美元計, 按年)	3 月	13.80%	13.80%	--
	中國貿易收支(億美元)	3 月	909.80	1,071.00	--
	日本工業生產(按年)(終值)	2 月	0.30%	--	--
	美國 PPI(按年)	3 月	3.40%	--	--
15/4/2026	歐元區工業生產 WDA(按年)	2 月	-1.20%	--	--
	法國 CPI(歐盟調和數據)(按年)(終值)	3 月	1.90%	--	--
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 4 月 10 日	-0.80%	--	--
	美國紐約州製造業調查指數	4 月	-0.20	--	--
	美國 NAHB 房屋市場指數	4 月	38.00	--	--
	美國聯儲局褐皮書	--	--	--	--
16/4/2026	中國 GDP(按年)	第一季	4.50%	4.80%	--
	中國社會消費品零售總額(按年)	3 月	--	2.30%	--
	中國工業增加值(按年)	3 月	--	5.30%	--
	中國城鎮固定資產投資(按年)	1-3 月	1.80%	2.00%	--
	中國房地產投資(按年)	1-3 月	-11.10%	-11.50%	--
	中國調查失業率	3 月	5.30%	--	--
	歐元區 CPI(按年)(終值)	3 月	2.50%	--	--
	歐元區核心 CPI(按年)(終值)	3 月	2.30%	--	--
	意大利 CPI(歐盟調和數據)(按年)(終值)	3 月	1.50%	--	--
	英國工業生產(按年)	2 月	0.40%	--	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 4 月 11 日	--	--	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 4 月 4 日	--	--	--
	美國工業生產(按月)	3 月	0.20%	--	--

評級說明	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
彭日飛	研究部董事	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷瑩	高級分析員	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
陳樂怡	高級分析員	(852)22357170	tracy.chan@cinda.com.hk
葛雨晴	助理分析員	(852)22357697	may.ge@cinda.com.hk

分析員保證

本人僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部分內容不可複製予其他任何人仕。