



港股早晨快讯

2026年4月14日星期二

市场回顾

- **恒指低开低走:** 恒指周一(13日)低开 185 点, 最多跌 385 点, 低见 25,508 点。恒指收跌 233 点或 0.9%, 报 25,660 点。大市成交缩减至 2,079 亿元。北水净流入 22 亿元。
- **美股先跌后回升:** 美股三大指数周一(13日)先跌后升, 三大指数收市倒升 0.6% 至 1.2%。纽约期油升 2.6%。

中港股市短期展望

恒指短期阻力参考 26,250 点: 美伊停火后首场谈判未获成果, 据报特朗普考虑恢复对伊朗的有限军事打击, 中东局势料持续困扰市场情绪。早前美国宣布总统特朗普将于 5 月中访华, 同时表示国家主席习近平于年内回访华盛顿, 市场另一焦点将聚焦于中美贸易关系。另外官媒呼吁外卖平台结束价格竞争, 市监总局转发文章, 市场解读为官方明确叫停恶性竞争的讯号, 短线提振重磅平台股, 增强对大市的支持。然而, 地缘政治局势或再反复, 目前内地政策持观望态度, 企业盈利短期难免受到商品价格、运费上升挑战, 加上北水未见稳定流入, 牵制上行空间。恒指重上 250 天线后, 短期反弹阻力参考 3 月中浪顶 26,250 点。

短期看好板块

- **电动车、储能:** 油价高企利好电动车渗透, 伊朗战事惹能源短缺疑虑
- **创新药:** 第二季迎来重磅学术会议, 药企将公布研发数据验证进展

市场焦点

- **中国3月进口、出口及贸易收支等; 美国3月PPI;**

宏观焦点

- **内地3月新增贷款2.99万亿元亿人民币逊预期, M2增速放缓至8.5%;**
中国发布反外国不当域外管辖条例, 明确有权采贸易反制措施;
中指院称若4月核心城市房市热度能够保持, 将有助改善市场预期;
苹果第一季全球出货量逆市增5%;
- **美国和伊朗新一轮直接会谈据报周四(16日)举行;**
油组原油日均产量3月减少788万桶, 见历来最大单月跌幅;

企业消息

- **宁德时代(3750)传考虑配股集资最多50亿美元;**
灵宝黄金(3330)拟折让4.5%配股筹7.8亿元;
阿里巴巴(9988)旗下阿里云取消每日调用API数量限制;
MiniMax(0100)M2.7全球开源, 为首个自我进化模型;
安踏体育(2020)第一季自家品牌零售额高单位数增长;

外围市况展望

美国联储局 3 月议息后宣布维持利率不变, 符合预期。利率位图显示, 当局维持 2026 年减息一次、2027 年减息一次的预期不变, 反映当局对利率调整采取审慎立场。联储局对今年经济增长预测上调 0.1 个百分点至 2.4%, 失业率预测维持于 4.4%, 通胀预测上调 0.3 个百分点至 2.7%, 主要由于中东局势不确定性仍然较高。目前美国经济数据较预期强韧, 加上地缘政局动荡, 油价急升造成通胀担忧, 市场预期将限制联储局减息的空间。地缘政治持续动荡, 霍尔木兹海峡持续关闭, 美伊停火后首场谈判未获成果, 短期而言, 国际油价料再度攀升。

李芷莹 edith.li@cinda.com.hk

陈乐怡 tracy.chan@cinda.com.hk

葛雨晴 may.ge@cinda.com.hk

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	25,661	-0.90	0.12
恒生国企	8,602	-0.61	-3.50
恒生 AH 股溢价	118.50	0.25	-4.02
恒生科技指数	4,822	-0.79	-12.58
上证综合	3,989	0.06	0.50
上海科创板	1,375	0.79	2.31
MSCI 中国	78.76	-0.77	-5.15
金龙中国指数	6,856	0.72	-8.95
日经 225	56,503	-0.74	9.01
道琼斯	48,218	0.63	0.32
标普 500	6,886	1.02	0.60
纳斯特克	23,184	1.23	-0.25
德国 DAX	23,742	-0.26	-3.05
法国巴黎 CAC	8,236	-0.29	1.06
波罗的海	2,201	1.85	17.26
VIX 指数	19.12	-0.57	27.89
商品	收市价	变动%	年初至今%
CRB 商品指数	374.60	1.44	25.38
纽约期油	99.08	2.60	72.55
黄金	4,740.31	-0.20	9.75
铜	13,054	1.62	5.08
外汇	收市价	变动%	年初至今%
美汇指数	98.37	-0.29	0.04
美元兑日圆	159.45	0.11	1.43
欧元兑美元	1.1759	0.31	0.16
英镑兑美元	1.3506	0.33	0.29
美元兑 CNH	6.8197	-0.09	2.32
CNH 一年远期	6.6583	-0.09	2.88
CNH 三年远期	6.3724	-0.09	3.99
利率	收市价	变动%	年初至今%
3 个月 Hibor	2.400	-1.15	-17.12
3 个月 Shibor	1.481	0.00	-7.79
3 个月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美国国债	4.293	-0.55	3.03
ADR	收市价	变动%	较香港%
腾讯控股	63.61	-0.58	1.66
美团	22.41	0.09	1.50
京东集团	28.94	0.03	0.90
阿里巴巴	128.01	0.53	1.71
百度	112.01	3.32	2.09
哔哩哔哩	24.47	2.99	2.69
汇丰控股	90.98	0.80	2.66

数据来源: 彭博

宏观焦点

- ▶ **内地3月新增贷款2.99万亿元人民币，低于预期，M2增速放缓至8.5%：**人民银行公布，第一季新增贷款8.6万亿元(人民币·下同)。按此计算，3月新增贷款2.99万亿元。分部门看，第一季住户贷款增加2967亿元，其中，短期贷款减少1640亿元，中长期贷款增加4607亿元；企业单位贷款增加8.6万亿元，其中，短期贷款增加4.13万亿元，中长期贷款增加5.42万亿元，票据融资减少1.1万亿元；非银行业金融机构贷款减少3680亿元。3月底，人民币贷款余额280.51万亿元，按年增长5.7%。3月底，广义货币(M2)余额353.86万亿元，按年增长8.5%。狭义货币(M1)余额119.32万亿元，按年增长5.1%。流通中货币(M0)余额14.71万亿元，按年增长12.5%。第一季人民币存款增加13.73万亿元。月末人民币存款余额342.41万亿元，按年增长8.6%。另外，第一季社会融资规模增量累计14.83万亿元，比上年同期少3545亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加8.9万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加852亿元。
- ▶ **人行主管媒体指低数量逆回购绝非流动性收紧讯号：**人民银行近日连续开展较低数量的七天期逆回购操作，人行主管的《金融时报》发表文章认为，此举是市场供需变化与人行精准调控共同作用的结果，绝非流动性收紧的讯号；市场应摒弃「唯操作量论」的片面认知，综合看待流动性的总量、结构与价格指针。文章指出，人行「地量」操作的核心原因，在于市场机构对人行资金的需求大幅降低，而非人行主动收紧流动性。人行公告中特意加入「全额满足了一级交易商需求」的措词，清晰传递出政策导向——操作量减少并非人行刻意收缩，货币政策适度宽松的方向始终未变。文章还称，观察银行间市场流动性变化，更科学的方式是聚焦短端利率等价格指针，而非单纯关注操作量。影响银行体系流动性的因素复杂多样，单一操作量无法全面反映流动性全貌。而短端利率作为资金价格的直观体现，能更准确反映市场流动性状况。文章提到，判断流动性松紧，不能只盯短期操作量，不能陷入「操作量减少=流动性收紧」的误区，而忽略了人行调控工具的多样性。公开市场七天期逆回购投放的是短期流动性，而买断式逆回购、再贷款、中期借贷便利(MLF)等工具则负责投放中长期流动性。文章引述市场数据表示，近期，存款类金融机构质押式回购利率(DR001)持续运行在1.2%至1.25%之间，远低于政策利率，这一数据清晰表明，当前银行间市场流动性处于充裕状态，与人行「地量」操作形成呼应。
- ▶ **中办、国办：行业协会商会不得设立与会员有直接竞争关系企业：**中共中央办公厅，国务院办公厅发布关于推动行业协会商会深化改革的意见首先提到，坚持和加强党的全面领导，建立健全管行业也要管党建工作机制，并要求增强党组织政治功能和组织功能及持续加大监督执纪力度，完善行业协会商会反腐倡廉制度，深化整治不正之风和腐败问题，一体推进「不敢腐、不能腐、不想腐」。意见称行业协会商会应当按照合法、必要、规范、有效的原则，严格控制设立企业；不得设立与会员有直接竞争关系的企业，不得超出自身宗旨和业务范围设立企业，不得利用所设立企业实施妨碍市场秩序的行为。意见并提到优化结构布局，优化整合业务交叉重叠、机构规模过小、领域划分过细及功能作用较弱的行业协会商会。对全国性行业协会商会加大整合力度；对地方行业协会商会，加强宏观调控和引导；对市地级和县级行业协会商会，依法简化退出程序，透过有序竞争控制总体规模。同时，要求行业协会商会健全行业自律管理制度和自律约束机制，自觉抵制「内卷式」竞争等。
- ▶ **中国发布反外国不当域外管辖条例，明确有权采贸易反制措施：**国务院总理李强签署国务院令，公布《反外国不当域外管辖条例》，自公布之日起施行。《条例》规定，外国国家违反国际法和国际关系基本准则，实施不当域外管辖措施，危害中国国家主权、安全、发展利益，损害中国公民、组织合法权益的，中国政府有权采取相应的措施。《条例》明确，中国政府可以对有关国家实施不当域外管辖措施行为进行评估，确定风险等级，依法采取外交外事、出境入境、贸易、投资、国际合作、对外援助等方面的反制和限制措施。《条例》又明确任何组织和个人不得执行或者协助执行外国不当域外管辖措施，并规定相关豁免制度。针对推动实施或者参与实施外国不当域外管辖措施的外国组织、个人，建立恶意实体列表制度，明确相关程序、采取的措施和豁免制度等。针对执行或者协助执行外国不当域外管辖措施的组织、个人，规定了禁执令制度，并明确相应的法律责任。任何组织、个人执行或者协助执行外国不当域外管辖措施，侵害中国公民、组织合法权益的，中国公民、组织可以依法起诉。
- ▶ **内地推动网络货运平台建立油价运价协同调整机制：**国家交通运输部发布关于推动网络货运平台建立油价运价协同调整机制的通知，明确需要调整的运价范围。网络货运平台包括撮合平台及承运平台。从事干线货运业务的撮合平台，需要调整的运价包括建议价(参考价)及最低阻断价等。从事干线货运业务的承运平台，需要调整的运价指实际承运人交易价格。从事同城货运业务的撮合平台，需要调整的运价包括起步价(基准价)及分段价(里程费)等。从事干线货运业务的撮合平台及承运平台运价调整，与全国汽油及柴油最高零售价平均值的变化进行协同；从事同城货运业务的撮合平台运价调整，与开展业务城市的汽油及柴油最高零售价的变化进行协同。调整对象包括平台内全部接单营运货车。各省级交通运输主管部门要指导辖区内网络货运平台，以月为周期开展运价与汽油及柴油最高零售价协同调整。运价调整以汽油及柴油最高零售价月度累计调整比例为基础，考虑运输总费用中汽柴油费用、通行费用、人工费用、保险费用、折旧费用及适当利润等构成确定。遇油价波动幅度较大，即汽油发柴油最高零售价单次调整幅度超过10%(含)的，以此次汽油及柴油最高零售价调整比例为基础，按照豪方法提前做好运价调整计划并予以公示，在油价上涨后三个工作日内调整到位。先涨后降或先降后涨连续两次调整运价，统一以两次调整前的运价作为基数，计算需要上调或下降运价的额度，再相应调整运价。

- **网信办发布新规，禁向 8 岁以下儿童打赏：**中央网信办近日发布《关于加强网络直播打赏规范管理的通知》提出，要完善未成年人保护机制，网站平台不得向 8 周岁以下的未成年人提供打赏服务，对发现疑似未成年人使用成年人账号打赏的，应进行必要的核验，确是未成年人打赏的，应立即采取处置措施。《通知》提到，向 8 周岁至 16 周岁的未成年人提供打赏服务，应征得其监护人同意；向 16 周岁以上的未成年人提供打赏服务，应征得其监护人同意或核验其收入证明材料。《通知》指出，网站平台应加强打赏互动审核，不得含有违法和不良讯息，不得通过打赏返现、自我打赏等方式诱导用户打赏，不得为打赏用户设置特殊保护权限，避免干扰网络直播生态。未经用户同意，网站平台不得公开展示用户充值打赏、购买礼物等消费统计数据。不得以打赏额度为唯一依据对网络主播排名、引流、推荐，或对用户进行排名。另外，用户首次进行直播打赏，网站平台应主动提供打赏限额设置服务，允许用户设定个人单次、单日打赏最高金额。用户放弃限额设置或修改其设置的限额，网站平台应通过适当方式确认。网信办网络综合治理局有关负责人指出，以打赏额度为依据对网络主播和用户进行排名，是刺激用户非理性打赏的重要因素。《通知》对用户消费统计数据展示，以及涉及打赏额度的网络主播排名和用户排名提出明确要求，遏制非理性消费和诱导打赏行为。同时，要求网站平台加强打赏互动审核，杜绝诱导、刺激非理性消费的场景设计，引导网络主播从「求打赏」「要礼物」转向「比内容」「拼才艺」，共同维护良好网络直播生态。
- **中指院表示若 4 月核心城市房市热度能够保持，将有助改善市场预期：**中指研究院表示，3 月核心城市优质项目供应增加带动新房销售量有所修复，按年降幅收窄，二手房表现继续强于新房，京沪「小阳春」行情显现。4 月市场修复的持续性十分关键，若核心城市热度能够保持，将有助于改善市场预期，为全年市场平稳运行奠定更好基础。中指院数据显示，在刚需支撑下，4 月首周(3 月 30 日至 4 月 5 日)核心城市二手房成交规模按年实现增长。其中，北京及上海二手房成交量分别按年增长 32% 及 36%；无锡、青岛及温州二手房成交量按年增长均超过 30%；宁波及厦门二手房成交量按年增长超过 50%。
- **李强：中方欢迎阿联酋加大在 AI 及数字经济等领域对华投资：**据《新华社》报道，国务院总理李强 4 月 13 日在北京人民大会堂同来华访问的阿联酋阿布扎比王储哈利德举行会谈时指出，中方愿同阿方夯实能源合作基础，拓展储能、氢能、新能源汽车及动力电池等领域合作。双方要打造更多贸易增长点，愿进口阿方更多优质产品的同时，欢迎阿方积极参与「共享大市场-出口中国」系列活动，欢迎阿方加大在人工智能、数字经济、先进制造及生命科学等领域的对华投资，支持两国高校、科研机构和企业加强联合研究和人才培养，共同培育壮大新兴和未来产业。双方还可以加强互联互通及金融等领域合作，不断促进贸易和投资便利化。李强表示，伊朗战事爆发以来，中方一直同有关各方密切沟通，积极致力于促和止战。中方愿进一步发挥建设性作用，为恢复海湾地区和平安宁作出贡献。希望阿方继续采取有力措施，保障在阿中国公民、机构和项目安全。哈利德表示，阿方高度重视并将发展对华关系置于阿对外政策优先地位，愿同中方进一步密切高层往来，拓展贸易、投资、能源、科技创新、教育及文化等领域交流合作。当前中东地区形势严峻，中方始终致力于通过政治手段和平解决争端，推动地区国家和睦相处，阿方及地区国家对此高度赞赏。阿方期待中方继续为促进地区和平安全发挥重要作用，愿采取一切必要措施维护在阿中国公民安全。
- **港交所推两科技主题指数，与 5 发行商签 ETF 授权协议：**港交所(0388)宣布新增两项科技类指数，包括香港交易所韩国交易所半导体指数和香港交易所科技及美国科技 100 指数；同时与 5 家发行商签订协议，授权其在香港市场开发追踪两项新基准指数的 ETF。作为港交所与韩国交易所首只联合冠名指数，香港交易所韩国交易所半导体指数追踪符合港股通资格的香港上市半导体公司，以及代表韩国半导体龙头企业的韩国交易所半导体 15 指数(KRX Semiconductor Top 15 Index)的表现，提供跨市场投资机遇。香港交易所科技及美国科技 100 指数则追踪港交所科技 100 指数的所有成份股以及在纳斯达克上市的 100 家市值最大科技公司(包括美股七巨头)的表现。两项指数均以符合港股通资格的香港上市公司占约 60%、海外上市公司占约 40% 的权重设计，旨在推动市场开发更多交易所买卖基金(ETF)纳入南向 ETF 通，为中国内地投资者提供更多元的跨市场机遇。港交所同时宣布，已与博时基金(国际)、大成国际资产管理、易方达资产管理(香港)、广发国际资产管理、及华泰盈科资产管理签订授权协议。待获得监管机构批准后，将在香港市场推出追踪上述两项新指数的 ETF 产品。港交所集团行政总裁陈翊庭表示，很高兴宣布推出两项全新指数，进一步丰富香港交易所的指数产品，致力实现构建交易所主导的指数生态圈，体现对推动产品创新和市场发展的长远承诺。同时，也很高兴已与博时国际、大成国际、易方达香港、广发国际、和华泰盈科签订授权协议，推出追踪这两只新指数的 ETF，反映与业界展开深度合作，以及致力开发切合市场需要、满足地区及国际投资者需求的指数。
- **苹果第一季全球出货量逆市增 5%：**供应链成本上涨压力下，调研机构 Counterpoint 数据显示，全球智能手机出货量在今年第一季按年减少 6%，惟苹果(Apple)凭借高端定位逆市增长，第一季出货量按年升 5%，以 21% 的市占率称冠。小米集团(1810)在五大品牌中录得最大跌幅，季度出货量按年下挫 19%，维持第三位。Counterpoint 提到，DRAM 和 NAND 内存短缺，同时中东局势遏抑消费需求，导致全球智能手机出货量于首季下滑。该机构高级分析师 Shilpi Jain 表示，内存价格上涨迫使手机厂商加价，除了零部件供应限制外，受累能源价格、物流成本上升迭加经济不确定性，消费者购买新机的意欲低迷，而入门级和中等价格段的产品最易受供需压力影响。
- **TrendForce 料苹果有望拿下 20% 市占率，并压缩竞争对手三星(Samsung)、华为的占比至约 30%：**根据 TrendForce 最新显示产业研究，折迭屏手机市场最快将于今年下半年迎来苹果公司(Apple)入局，预计苹果凭借品牌形象与消费者的期待，将于今年取得折机市场近 20% 的市占率，并压缩竞争对手三星(Samsung)、华为的占比至约 30%。苹果传出入局折机市场引发外界关注相关技术革新。其中，面板折痕的优化，正从以往依赖铰链与支撑结构的「机械对抗」，转向以材料堆栈为核心的「应力管理工程」，折痕处理已成为衡量品牌显示技术整合能力的核心指标。彭博早前引述知情人士报道，苹果计划在 9 月与 iPhone 18 Pro 和 Pro Max 一同发布其首款折迭屏手机。尽管新型显示屏和材料的复杂性可能在最初几周制约供应，但苹果目前仍计划让该设备与新款非折迭机型在大约同一时间或稍后不久上市销售。

- **软银(9984.JP)、NEC(6701.JP)、本田(7267.JP)及索尼(6758.JP)成立开发国产 AI 新公司:** 日媒报道,以软银、NEC、本田及索尼为主企业已成立人工智能开发的新公司。在美国和中国企业开发领先的背景下,该公司将利用日本政府的支持打造国产 AI 基础模型以实现反超前,设想将开发的 AI 提供给日本企业。该公司名为「日本 AI 基础模型开发」,计划汇集约 100 名 AI 开发人员,目标在 2030 年以前开发出参数规模达约 1 万亿的大型 AI 基础模型,成为日本国内最具规模的 AI 之一,且将开放给出资企业以外的日本企业使用。当中,软银和 NEC 将进行开发,本田及索尼则把开发成果用于自动驾驶。AI 开发企业 Preferred Networks 亦有参与。开发的 AI 也会向出资企业以外的日企广泛开放,未来还将涉足操控机械人的 AI 领域。
- **华府据报加紧应对 AI 模型网络安全威胁:**《华尔街日报》引述知情人士报道,美国国家网络(NCD)总监 Sean Cairncross 领导的小组力图在人工智能(AI)初创 Anthropic 和 OpenAI 的新模型发布前识别安全漏洞,突显应对 AI 风险正成为特朗普政府的头等要务。知情人士透露, Sean Cairncross 正在主导政府的应对工作。他召集各机构官员,旨在找出关键基础设施中的安全弱点,并加强可能被 AI 利用的政府系统。白宫官员表示,政府正与私营部门合作,以确保新模型发布时美国民众的安全。知情人士并称,近几日,美国政府已举行多次讨论,副总统万斯(JD Vance)和财长贝桑(Scott Bessent),与顶尖的科技和金融业高管一道,商讨如何协调私营部门应对潜在网络攻击,以及做好在线系统的准备。Anthropic 表示,其新款 AI 模型 Mythos 在发现和利用软件漏洞方面能力过强,因此公司不打算向公众发布。但 Anthropic 向营运关键基础设施的约 50 家公司和组织,提供了该模型的预览版,其中包括苹果公司、亚马逊和谷歌(Google)等顶尖科技公司。此举旨在该模型公开发布前,找出并修复硬件和软件中的漏洞。该公司还与政府官员就该模型的网络能力举行讨论。
- **联储局主席提名人沃什向美参院提交财务披露文件:** 沃什(Kevin Warsh)的联储局主席提名人资格,在美国参议院听证会安排方面扫清一道障碍。据 CNBC 引述消息人士透露,沃什于周一(13 日)向参议院提交所需的证词文件。提交财务披露文件使沃什距离参议院听证会更进一步。此前由于文件提交受阻,原定于本周举行的听证会不得不推迟。沃什的妻子是雅诗兰黛(Estée Lauder)继承人简劳德(Jane Lauder),据《福布斯》(Forbes)估计,她的净资产为 19 亿美元。据悉,参议院还需要收到沃什对参议院银行委员会的质询,一旦收到质询,参议院即可正式发出听证通知,听证会最快将于下周举行。然而,沃什能否获得参议院全体投票表决仍不明朗。北卡罗来纳州共和党参议员蒂利斯(Thom Tillis)表示,在对联储局主席鲍威尔的联邦刑事调查结束之前,他将阻止沃什的候选资格获得最终批准。蒂利斯同时也是参议院银行委员会的成员。尽管近期遭遇挫折,哥伦比亚特区联邦检察官皮罗(Jeanine Pirro)仍承诺将继续推动此案。鲍威尔的联储局主席任期将于 5 月 15 日到期。特朗普政府上周表示,预计届时沃什将接任联储局主席一职。
- **古尔斯比指伊朗战争导致油价急升或属短暂现象:** 芝加哥联储银行总裁古尔斯比(Austan Goolsbee)表示,原油期货价格显示,市场认为伊朗战争导致油价急升将是短暂现象,对美国经济的影响可能有限,只要消费保持强劲,经济增长也会保持强劲。古尔斯比指出,伊朗冲突对美国经济的影响取决于战争持续时间,如果油价连续数月维持在每桶 90 美元、100 美元以上,涨价效应将传导至其他种类,那么,美国必须把这一点纳入计算中,如果能源价格长期居高不下,可能会刺激能源生产领域的投资,但也可能对消费者信心造成影响。古尔斯比称,这次油价冲击与 1970 年代不同,消费者信心指针在行为预示层面存在一定断裂,若消费者信心恶化,他并不会感到惊讶。
- **特朗普表示若中国向伊朗提供武器,将加征 50%关税:** 美国总统特朗普表示,如果中国向伊朗提供武器,将向中方加征 50%关税。特朗普接受霍士新闻访问时表示,见到有报道称中国向伊朗提供防空肩托式导弹,不知是否属实。特朗普强调,因为他与中国关系良好,相信中国不会这样做,但亦不排除中方在伊朗战事爆发初段曾向伊朗提供援助,又警告若发现中方向伊朗提供军事援助,将会向中国进口货品加征 50%关税。特朗普此前曾表明,任何国家若向伊朗提供武器,美国将加征 50%关税。特朗普在访问中称,这个警告也包括中国。
- **特朗普首次承认汽油价格可能在 11 月美国中期选举前保持高位:** 美国总统特朗普表示,石油及汽油价格可能会在 11 月的美国中期选举前保持高位,「有可能会一样,或者略高一些,但应该会维持在差不多的水平」。在特朗普发表上述言论前,他曾连续数周声称物价飙升只是短期现象。根据 GasBuddy 的数据,4 月美国加油站普通汽油的平均价格大部分时间都超过每加仑 4 美元,而 2 月美国汽油的平均价格徘徊在每加仑 3 美元以下,过去一年从未超过每加仑 3.25 美元。特朗普较早时表示,美国海军将封锁霍尔木兹海峡,并拦截任何向伊朗支付过境费的船只。其后,美国中央司令部表示,封锁仅限于往返伊朗港口的船只。
- **美国和伊朗新一轮直接会谈据报周四(16 日)举行:** 据美国《大西洋》(The Atlantic)月刊报道,美国和伊朗之间的新一轮直接谈判,可能于周四在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行。《大西洋》月刊记者 Arash Azizi 在社交媒体贴文,透露美国副总统万斯(JD Vance),不太可能再次参与美伊本周四的新一轮直接谈判。据悉,美方坚持美伊协议的主要条件,仍然是伊朗彻底放弃核武,白宫强调,德黑兰不会获得核武。美国总统特朗普周一(13 日)在白宫对传媒称,伊朗方面周一上午致电美方,表示他们希望达成协议。根据美伊此前达成的安排,停火将持续到周二(21 日)。据美国官员透露,美伊双方上周末在伊斯兰堡举行的和谈未能达成协议,但美国代表团与伊朗领导人之间的接触仍在持续,在争取达成协议方面,目前正取得进展。
- **特朗普指伊朗方面致电美方,冀达成协议:** 美国总统特朗普周一(13 日)在白宫对传媒称,伊朗方面当天上午致电美方,表示他们希望达成协议。根据美伊此前达成的安排,停火将持续到周二。特朗普说,副总统万斯在周末与伊朗的谈判中表现出色,双方都迫切希望达成协议,谈判的症结在于核问题,伊朗此前并未同意放弃核武,但特朗普认为,伊朗现在会愿意放弃核计划,如果伊朗不同意放弃发展核武,就不会有美伊协议。特朗普指出,美国将收回伊朗的浓缩铀,不能让伊朗勒索世界,指德黑兰想要成为核武国家,以便「毁灭世界」,但美国会夺回伊朗的核武器。特朗普亦称,教宗良十四世(Leo XIV)在维护法律和秩序方面犯了错误。特朗普最新删除了先前发布的一张带有基督教意象的图片。

- **万斯与伊朗磋商取得大量进展：**美国副总统万斯(JD Vance)表示，与伊朗在磋商中取得了大量进展，并称对伊朗石油设施的封锁，增加了美方的筹码。万斯周一(13日)接受霍士新闻采访时称，伊朗朝着美国的方向靠拢，但力道还不够大，期待伊朗在开放霍尔木兹海峡方面取得进展。万斯指出，美国在谈判中明确表达了美方的红线，重申美国想要伊朗的浓缩铀，亦需要看到霍尔木兹海峡开放，若伊朗不开放海峡，这将改变谈判方向。对于与伊朗潜在的第二轮磋商，万斯称在伊朗那边，表示未来仍有进一步谈判的可能。
- **以总理指与伊朗停火可能很快结束：**美军已开始对霍尔木兹海峡实施封锁。据以色列 12 频道电视台周一(13日)报道，总理内塔尼亚胡表示，与伊朗的停火可能很快结束。内塔尼亚胡当天在内阁会议上称，前一天他与美国副总统万斯通电话，万斯承诺，伊朗在未来几十年内将不具备铀浓缩的能力。内塔尼亚胡说，刚结束的美伊会谈，讨论的一个主要问题是从伊朗运离浓缩铀，并确保伊朗不再进行任何铀浓缩活动。内塔尼亚胡还称，以色列支持美国总统特朗普宣布将对霍尔木兹海峡进行海上封锁，以美两国正在就这个问题进行全面协调。巴基斯坦国防部长阿西夫(Khawaja Asif)接受传媒采访时说，美伊重启谈判的前景依然存在，新一轮谈判很快就会开始。
- **油组原油日均产量 3 月减少 788 万桶，见历来最大单月跌幅：**石油出口国组织(OPEC)每月报告显示，成员国 3 月产量破纪录锐减每日 788 万桶，至 2079 万桶，见历来最大单月跌幅，跌幅超过 2020 年的 628 万桶纪录。主要产量损失来自伊拉克、沙特阿拉伯、阿联酋及科威特。OPEC 并下调全球第二季石油需求预测，平均每日需求 1.05 亿桶，较上月预测低 50 万桶。
- **沙特拟 5 月对华原油销售量减半：**彭博引述知情交易员报道，随着中东战事扰乱原油贸易流向并推高油价，全球最大原油出口国沙特阿拉伯计划 5 月对最大进口国中国的原油销售量减半，降至约 2000 万桶原油。据报，此次销售下调发生在沙特阿美(Saudi Aramco)上调其原油官方售价之后。交易员称，上述数量低于 4 月设定的约 4000 万桶销售量。亚洲炼油商被提供通过红海港口装运的仅有阿拉伯轻质原油这一油种。伊朗战争导致霍尔木兹海峡关闭并扰乱能源运输。沙特虽可通过红海沿岸的延布港为其原油提供出口通道，但该渠道无法完全弥补此前经由波斯湾通道运出的原油。延布港日出口能力约为每日 500 万桶，低于战前沙特每日约 720 万桶的出口规模；战前沙特的出口主要来自波斯湾内的设施。
- **IEA 表示如有必要已准备好再释放石油储备：**国际能源署(IEA)署长比罗尔(Fatih Birol)表示，希望不需要再次释放石油储备，但如果美以与伊朗的战事引发的能源冲击有此必要，署方已做好采取行动的准备。由 32 个成员国组成的 IEA 上月同意从储备中释放 4 亿桶石油，这是历来规模最大的协调释放行动，旨在稳定石油市场。指标油价目前徘徊在每桶 100 美元左右。比罗尔强调，他非常希望不需要这么做，但如果确实有必要，亦已准备好行动。鉴于大范围停产以及霍尔木兹海峡关闭，释放石油储备不是解决方案，只是减轻痛苦。他重申，这场战争导致有史以来最严重的全球能源干扰，中东地区包括生产设施、终端和炼油厂在内的 80 多个油气设施已因与伊朗的战争而受损。

企业消息

- **宁德时代(3750)传考虑配股集资最多 50 亿美元:** 外电引述知情人士透露,宁德时代正在考虑在香港出售股份,集资最多 50 亿美元(约 390 亿港元)资金。知情人士表示,宁德时代已就此次配售与银行进行了初步谈判。该公司也在考虑发行可转换债券,以满足部分融资需求。目前相关考虑仍在进行中,尚未做出最终决定。若融资规模达到 50 亿美元,或将超过美的集团(0300)46 亿美元上市规模,成为自 2021 年初快手(1024)募集 62 亿美元以来最大一次香港股票发行交易。
- **灵宝黄金(3330)拟折让 4.5%配股筹 7.8 亿元:** 灵宝黄金拟以先旧后新方式配售 2981.6 万股 H 股,每股配售价 26.16 元,所得款项总额及净额分别约 7.8 亿元及 7.71 亿元。公司打算将净额用于收购及兴建海外优质金矿资产、探索及扩充矿产资源及拨作一般营运资金。配售价 26.16 元较周一(13 日)收市价 27.4 元折让 4.53%;配股占扩大后现有已发行 H 股约 2.48%及现有已发行股份约 2.16%。
- **龙丰集团拟最快下月在港上市,筹 7.8 亿元:** IFR 报道,本港药妆零售商龙丰集团计划最快下个月在港上市,集资 1 亿美元(约 7.8 亿港元)。龙丰去年底向港交所提交上市申请,由星展亚洲融资任独家保荐人。按 2024 年的零售销售额计,龙丰是香港最大的药品零售商,市场份额为 5.2%;同时是香港第二大的药妆产品零售商。
- **阶跃星辰传拆除离岸注册架构,铺路香港 IPO:** 路透引述 3 名消息人士透露,「AI 六小虎」之一的阶跃星辰(StepFun)正在拆除其离岸注册架构,为计划中的香港首次公开招股(IPO)铺平道路。企业纪录显示,阶跃星辰此前的架构涉及开曼群岛。消息人士称,由于获得大量国有资本支持,总部位于上海的阶跃星辰认为采用境内公司架构更为合适。中证监上月称,近日有个别红筹企业接到拆除架构的通知,属正常监管要求,「中国证监会始终积极支持企业依法合规赴香港等境外市场上市,用好两个市场、两种资源融合发展。」中证监又称,部分红筹企业股权透明度低、合规风险相对较高,境内外监管机构和主管部门均较为关注此类合规风险。专家表示,随着红筹公司争相将注册地迁回中国,此举可能会导致部分上市计划推迟,其中一些公司甚至可能不得不放弃 IPO 计划,因为变更公司法律架构的成本可能过高。
- **阿里巴巴(9988)旗下阿里云取消每日调用 API 数量限制:** 阿里云公布,DataWorks 标准版及专业版用户,取消每日调用 API 的数量限制;DataWorks 标准版,调用 API 的免费额度调整为每月 10 万次;超出部分采用 OpenAPI 按量付费的方式;DataWorks 专业版,调用 API 的免费额度调整为每月 50 万次;超出部分采用 OpenAPI 按量付费的方式;DataWorks 基础版和企业版保持不变;各版本的 QPS 限制保持不变,并自 4 月 14 日逐步发布,至下周四(23 日)所有 region 生效。
- **MiniMax(0100)M2.7 全球开源,为首个自我进化模型:** MiniMax 公布,MiniMax M2.7 在全球正式开源,携华为升腾、摩尔线程(688795.SH)、沐曦(688802.SH)、昆仑芯、NVIDIA(NVDA.US),以及 TogetherAI、Fireworks、Ollama 等海内外芯片厂商及推理平台,在开源首日即完成模型接入与推理适配工作。MiniMax M2.7 为业界首个 AI 深度参与迭代自己模型。MiniMax M2.7 三周前上线,开启模型的自我进化。M2.7 能够自行构建复杂的智能体控制框架(AgentHarness),并基于复杂技能(Skills)、工具检索工具(ToolSearchtool)等能力,完成高度复杂的生产力任务。
- **荣耀否认与字节跳动接洽豆包手机合作:** 针对有消息称荣耀正与字节跳动就「豆包手机」相关合作展开接洽一事,据《上海证券报》引述荣耀响应称,经内部确认,相关传闻并不属实。荣耀表示,始终致力于通过技术创新为消费者提供优质产品,如有任何战略合作进展,将第一时间通过官方渠道向大家公布。
- **联想集团(0992)推龙虾湖,面向企业规模化 AI 场景:** 在近日举办的联想中国区 2026/2027 财年誓师大会上,联想集团副总裁、中国基础设施业务群总经理陈振宽公布新财年业务战略,并宣布推出「龙虾湖」、词元工厂等创新方案。据介绍,「龙虾湖」面向企业规模化 AI 场景,在 4K 上下文下稳定实现日均百亿 Token 输出;词元工厂(Token Factory)打造标准化训推一体化生产线,助力企业抢占 AI 生产要素制高点。联想表示,新财年,将围绕 AI 创新与智算场景两大方向发力,创新层面交付 AI 一体机、词元工厂、AI 训练场三大方案,聚焦服务器、储存、数据网络、软件及超融合四大核心业务布局;场景层面针对企业 AI 转型探索尝试、POC(概念验证)、规模化推广三阶段路径,提供从数据就绪、算力架构、模型训推到智能体开发的全链条赋能。
- **速腾聚创(2498)机器人之眼 AC 系列产品获欧洲规模订单:** 速腾聚创宣布,机器人视觉新品类 Active Camera 系列产品获得欧洲头部人形机器人企业的规模订单,将于 2026 年内实现量产交付。这表明,在物理 AI 爆发的浪潮下,RoboSense 创新产品的领先实力已从市场验证迈入规模化商业落地新阶段,展现出广阔的应用潜能。2025 年 1 月,基于数字化芯片的技术优势,RoboSense 颠覆性推出创新品类 AC 系列,打造真正满足机器人移动与精细操作需求的「机器人之眼」。目前,该平台已发表 AC1、AC2 两款产品。
- **西班牙首相桑切斯访小米集团(1810),雷军亲自讲解产品:** 正在访华的西班牙首相桑切斯(Pedro Sanchez),据报到访小米集团位于北京的小米科技园,由创办人、董事长兼 CEO 雷军陪同参观小米科技展厅等,了解小米汽车、手机及智能家居等新产品。据内地媒体报道,桑切斯及解并体验小米新 SU7 及 YU7 等车型、小米人工智能(AI)眼镜等,并试用小米 17 Ultra 手机,与雷军一起自拍,在试乘 YU7 后,对天际屏给予乎高评价。据介绍,桑切斯到访小米科技园,是中西两国在科技领域持续深化交流合作又一体现。据 Omida 数据显示,小米是西班牙市场份额最大智能手机品牌,去年市占率达 30%排第一位。近年已与多家西班牙企业建立合作关系,涉及智能手机、智能生态及汽车产业链等。据悉,小米汽车计划 2027 年启动海外交付,正式进入欧洲市场。

- **蔚来(9866)李斌指今年经营目标为实现全年盈利:** 蔚来董事长李斌接受《每日经济新闻》访问时表示, 汽车行业的竞争, 不是单点的技术或配置比拼, 而是体系竞争, 这是汽车行业的终极竞争。ES9 将成为拉动公司运营利润的关键车型, 并明确表态蔚来不做 MPV(多功能车)。ES9 上周五(10 日)首发并开启预售, 预售价 52.8 万元人民币起, 5 月底交付。面对市面上众多的「9 系」车型, 李斌明确划清了 ES9 的品类边界, 称它是智能电动行政 SUV 品类的开创者。ES8 定位全场景旗舰 SUV, 而 ES9 聚焦行政商务场景。2025 年第四季, 蔚来实现了首次盈利, 李斌认为, 这得益于蔚来在产品端和管理端的努力。产品端, 蔚来 ES8、乐道 L90 等产品都卖得不错, 要是车卖得不好, 就不可能盈利。在管理端, 公司去年、前年开始内部管理方面的营运提效工作, 对盈利帮助也很大, 成本控制能力提升很多。他指出, 2026 年将经营目标瞄准全年盈利, 相信从第二季开始, ES9 的交付能给整个公司运营利润带来更加显性和积极的帮助。蔚来已做好原材料涨价准备, 改变生产模式力求 ES9 上市即交付。2026 年是蔚来产品投放大年, 李斌希望今年保持 40% 至 50% 的销量增长。
- **小鹏汽车(9868) MONA M03 累计交付突破 25 万辆:** 小鹏汽车宣布, 旗下 MONA M03 车型累计交付量已突破 25 万辆, 巩固其在 A 级纯电轿车市场领先地位。该车型为小鹏销量支柱, 本月初焕新上市, 售价 11.98 万元人民币起。
- **奇瑞汽车(9973)风云 T9L 大五座 SUV 上市, 售价 12.99 万元人民币起:** 奇瑞汽车旗下风云品牌全新大五座中型插混 SUV「风云 T9L」正式上市。新车涵盖 135 公里和 230 公里两种纯电续航版本, 四驱版本亦同步上市。新车共推出五款车型, 售价介于 12.99 万元人民币至 18.69 万元人民币。配置方面, 新车搭载鲲鹏超能电混 C-DM 5.0 系统, 匹配 DHT260 变速箱, CLTC 纯电续航 230 公里。智能化方面, 该车提供 15.6 英寸 2.5K 中控和 17.3 英寸 3K 后排娱乐屏, 搭载猎鹰 700 高阶驾驶辅助系统, 拥有 560TOPS 算力。奇瑞汽车执行副总裁李学用在会上表示, 客观来说, 现在很多车企造车根本不在意操控也不在意驾驶, 而是在意沙发冰箱, 但车的本质是驾驶, 是安全, 是操控。
- **零跑汽车(9863)与巴甲彭美拉斯签署赞助协议:** 零跑汽车与巴甲足球球会彭美拉斯正式签署赞助协议, 进一步加强在南美市场品牌策略, 全面提升在当地消费者心中的品牌认知度, 加速新能源电动出行理念在巴西的普及与渗透。零跑汽车于去年底正式进入巴西市场, 并在同年 11 月的圣保罗国际车展亮相。目前, 公司在巴西的主要销售车款为 C10 及 B10。
- **岚图汽车(7489)控股股东附属拟斥 2.5 亿元人民币增持:** 岚图汽车公布, 接到控股股东东风汽车的附属公司东风香港的通知, 基于对公司未来发展前景的充分认同及信心, 支持公司持续、健康、稳定发展, 东风香港计划于 12 个月内增持公司 H 股, 首期拟增持金额累计不超过 2.5 亿元人民币。东风公司、东风资产管理及武汉沃雅企业管理咨询现时合计持有公司 24.38 亿股内资股及 1.18 亿股 H 股, 约占公司已发行股份总数的 69.47%。
- **法拉帝(9638)KKCG Maritime 要约获 8.75%股份接纳:** 法拉帝宣布, KKCG Maritime 自愿附带条件的部分公开收购要约结束, 根据暂定结果, 要约人于接纳期内已接获合共 2961.16 万股股份的有效接纳要约, 占公司已发行股份约 8.75% 及占要约股份最高数目约 56.8%, KKCG Maritime 将以总价 1.15 亿欧元购买所有提交至要约的股份。要约最终结果通告将由 KKCG Maritime 于付款日期(2026 年 4 月 20 日)前的交易日(2026 年 4 月 17 日)香港时间下午 1 时 29 分发布。于结算要约时, KKCG Maritime 将持有合共 7864.16 万股股份, 于公司持股由约 14.5% 增至约 23.25%。KKCG Maritime 此前发起自愿附带条件的部分公开收购要约, 以收购最多 5213.29 万股法拉帝股份或占 15.4% 股本。倘要约获悉数接纳, KKCG Maritime 将持有 1.01 亿股股份, 于法拉帝持股由 14.5% 增加至 29.9%。KKCG Maritime 其后将收购价由原来的每股 3.5 欧元, 修订为每股 3.9 欧元。
- **LVMH 首季销售额增长 1%, 逊分析员估计:** 全球最大奢侈品企业 LVMH 周一公布的首季销售额低于分析员预期, 自然销售(organic sales)增长 1%, 逊于分析员估计的增长 1.95%。集团表示, 中东战争造成首季自然销售增长率被削弱一个百分点。LVMH 旗下最大的业务部门时装和皮具产品, 本季经营收入以固定汇率计算下降 2%, 至 92 亿欧元; 总收入报 191 亿欧元, 略低于市场预期。期内, 美国自然销售收入增长 3%, 分析员预期增长 2.9%; 除日本以外的亚洲地区, 自然销售增长 7%, 市场估计为上升 4.2%。此前, 由于中国消费者需求疲弱, 奢侈品行业经历了多年的低迷, 如今已出现复苏迹象。2026 年, 中国经济复苏仍是投资者最为关注的焦点, 中东战争的影响同样不容忽视, 在其他地区增长乏力的情况下, 中东一直是奢侈品行业为数不多的亮点之一。
- **TCL 电子(1070)据报拟售印度电视业务部分股权:** 彭博引述知情人士报道, TCL 电子正考虑向印度买家出售其在当地电视制造部门的部分股份, 以帮助业务成长。知情人士称, TCL 电子正在顾问机构协助下, 寻求通过出售股权筹集至少 2 亿美元(约 15.6 亿港元)。
- **安踏体育(2020)第一季自家品牌零售额高单位数增长:** 安踏体育公布, 第一季安踏品牌产品的零售金额按年录得高单位数的正增长。期内, FILA 品牌产品的零售金额按年录得 10% 至 20% 低段的正增长; 其他品牌产品的零售金额按年录得 40% 至 45% 的正增长。
- **中国平安(2318)传售 78 亿元软件领域私募股权投资:** 彭博引述知情人士报道, 中国平安正寻求通过出售在一些基金中的股份, 以减少对软件领域的私募股权投资。知情人士称, 中国平安已委托 Campbell Lutyens 出售价值约 10 亿美元(约 78 亿港元)的股份。出售流程在 3 月启动。这些投资组合的大部分是由 Vista Equity Partners 自 2010 年代末管理的两只专注于软件行业的基金, 主要投资于北美地区; 以及 KKR & Co. 管理的另一只专注于北美的基金。截至去年底, 中国平安的总投资资产在 6.5 万亿元人民币。去年投资收益下降 4%, 至 1545 亿元。其海外部门管理约 600 亿美元。
- **平安好医生(1833)与罗氏诊断中国签署深度合作协议:** 内媒报道, 于日前举行的阿尔茨海默病精准防筛诊治研讨会会上, 平安好医生与「罗氏诊断中国」签署深度合作协议。双方计划将「诊、治、险」生态融合实践经验延伸至阿尔茨海默病防治领域, 旨在首创「早期诊断+医疗健康保障」模式, 推动阿尔茨海默病的早期识别与规范诊疗普及。

- **瑞博生物(06938)核心产品 Vortosiran 已递交针对 SPAF 欧洲 2b 期临床试验申请:** 瑞博生物宣布, 公司核心产品 Vortosiran(RBD4059)已成功向欧洲药品管理局(EMA), 递交针对心房颤动患者卒中预防(SPAF)的 2b 期临床试验申请(CTA), 这是全球首个于心房颤动(AF)临床试验中的小干扰核糖核酸(siRNA)XI 凝血因子(FXI)抑制剂, 标志着 siRNA 药物在抗凝疗法领域临床开发的重要里程碑。本研究为公司涵盖多个已规划的针对多种血栓栓塞性心血管适应症的 2b 期研究的一部分。Vortosiran 为一种用于治疗血栓性疾病的 siRNA 药物。Vortosiran 是全球进展最快的靶向 FXI 的小核糖核酸药物, 及截至公告日期, 该产品已完成针对冠状动脉疾病(CAD)的欧洲 2a 期临床试验。
- **康健国际(3886)今年拟新增 5 间至 6 间医务中心:** 康健国际位于北角的康健综合医务中心于 4 月 13 日开幕, 提供可负担性及高性价比的医疗服务, 营运总裁陈振康表示, 该地点位于人口稠密的民生小区, 而且交通便利, 故在北角开设医务中心。他表示, 目前直接营运的医务中心约 40 间, 公司推行的新模式医务中心普通科收费 199 元, 现时新模式医务中心只有 3 间, 今年计划新增 5 间至 6 间, 目标在 2 至 3 年内在全港开设约 36 间医务中心, 即是各区设有至少 2 间医务中心。他表示, 为了提升营运效率, 新模式的医务中心设有两个医生, 主打高流量及低单价, 同时延长服务时间, 包括提供夜诊服务。他认为, 延长服务时间有助摊薄部分固定营运成本, 提升资源使用效益; 过去一年, 由于营运效益未如理想, 已关闭约 10 间诊所。对于港人北上医疗趋势, 他称, 若诊所收费亲民, 相信会吸引市民在港就医, 并能够保持竞争力。陈振康指出, 未来会加大力度拓展公司客, 计划与企业会面商讨, 为企业客员工提供医疗包办服务, 以扩大客源。另外, 他表示, 虽然集团手头现金充裕, 仍会持审慎态度, 暂时未有物色收购项目。
- **中汇集团(0382)发盈警, 料中期盈利跌 58%:** 中汇集团发盈警, 预期截至 2 月底止中期股东应占利润约 1.02 亿元(人民币·下同), 较 2025 年度同期的 2.44 亿元, 减少 58.35%。该集团指出, 预期盈利下跌, 主要由于学生入学人数下降、因战略性投资导致销售成本增加, 以及商誉减值损失。
- **中船防务(0317)发盈喜, 料第一季盈利增 1.3 倍:** 中船防务发盈喜, 预料截至 3 月底止, 第一季归属于母公司所有者的净利润 3.6 亿到 4.3 亿元(人民币·下同), 按年增加 95.16%至 1.33 倍; 去年同期归属于母公司所有者的净利润 1.84 亿元。该公司表示, 第一季盈利增加, 因为把握船舶行业发展机遇, 订单承接态势良好, 产品结构不断优化; 持续深化精益生产管理, 主建船型建造周期进一步压降, 推动营业收入稳步增长, 产品毛利按年增加; 该公司联营企业经营业绩显著提升, 确认投资收益按年大幅增加。
- **心连心化肥(1866)发盈喜, 料第一季净利润升 52%:** 心连心化肥发盈喜, 预料截至 3 月底止, 3 个月归属于母公司所有者的净利润 2.8 亿至 3 亿元(人民币·下同), 按年增长 41%至 52%; 去年同期净利润 1.98 亿元。该公司表示, 第一季盈利上升, 主要得益于核心产品量价齐升, 带动整体毛利提升所致。一方面, 随着九江二期项目投运, 以及新乡基地化工新材料一期项目顺利进入试生产阶段, 新增产能释放, 在扩大销售规模的同时, 进一步巩固和强化集团成本竞争优势; 另一方面, 集团充分围绕市场需求, 持续加大差异化产品的研发, 推动产品结构优化升级, 带动产品平均售价稳步上行; 其中, 尿素、三聚氰胺等产品售价增长尤为明显, 为业绩增长提供坚实保障。
- **华润建材科技(1313)发盈警, 料第一季转蚀逾 1.7 亿元人民币:** 华润建材科技发盈警, 预期截至 3 月底止第一季股东应占亏损约 1.7 亿至 2 亿元(人民币·下同), 而 2025 年度同期则录得盈利 1.07 亿元。该公司预期, 第一季盈转亏, 主要由于期内集团水泥产品及混凝土销售价格按年下降, 导致综合毛利及综合毛利率减少所致。
- **华润置地(1109)3 月合同销售额跌 14%:** 华润置地公布, 3 月总合同销售金额约 224.2 亿元(人民币·下同), 按年减少 14.1%; 总合同销售建筑面积约 59.4 万平方米, 减少 34.5%。期内, 集团经常性收入约 42.8 亿元, 按年增长 7%; 其中, 经营性不动产业务租金收入约 28.5 亿元, 增长 11%。首 3 个月, 累计合同销售金额约 441.2 亿元, 总合同销售建筑面积约 124.9 万平方米, 分别按年减少 13.8%及 36.9%。首 3 个月累计经常性收入约 133.3 亿元, 按年增长 7.6%; 其中, 经营性不动产业务租金收入约 91.6 亿元, 增长 14%。
- **龙湖集团(0960)首 3 个月合同销售额跌 56%:** 龙湖集团布, 首 3 个月, 累计总合同销售金额 74.6 亿元(人民币·下同), 按年下跌 55.99%; 合同销售面积 84.2 万平方米, 减少 29.12%。单计 3 月, 总合同销售金额 30.1 亿元, 按年减少 57.06%; 合同销售面积 31.5 万平方米, 下跌 35.05%; 归属公司股东权益的合同销售金额 20.2 亿元, 归属公司股东权益的合同销售面积 22.6 万平方米。截至 3 月底, 集团实现经营性收入约 66.2 亿元, 按年上升 1.07%。

本周各地重要经济数据事项

日期	经济数据/事项	时期	前值	预期值	实际值
10/4/2026	中国 CPI(按年)	3 月	1.30%	1.10%	1.00%
	中国 PPI(按年)	3 月	-0.90%	0.40%	0.50%
	日本 PPI(按年)	3 月	2.00%	2.30%	2.60%
	德国 CPI(欧盟调和数据)(按年)(终值)	3 月	2.80%	2.80%	2.80%
	意大利工业生产 WDA(按年)	2 月	-0.60%	--	0.50%
	美国实质平均时薪(按年)	3 月	1.40%	--	0.30%
	美国 CPI(按年)	3 月	2.40%	3.40%	3.30%
	美国核心 CPI(按年)	3 月	2.50%	2.70%	2.60%
	美国工厂订单	2 月	0.10%	-0.20%	0.00%
	美国耐用品订单(终值)	2 月	-1.40%	-1.40%	-1.30%
	美国密歇根大学消费信心指数(初值)	4 月	53.30	51.50	47.60
	美国密歇根大学未来一年通胀预期(初值)	4 月	3.80%	4.20%	4.80%
	美国密歇根大学未来 5-10 年通胀预期(初值)	4 月	3.20%	3.40%	3.40%
	13/4/2026	中国新增人民币贷款(亿元人民币)	1-3 月	56,100.00	90,750.00
中国社会融资规模增量(亿元人民币)		1-3 月	96,000.00	151,490.00	148,300.00
中国货币供给 M2(按年)		3 月	9.00%	8.90%	8.50%
美国成屋销售(万间)		3 月	409.00	405.00	398.00
14/4/2026	中国出口(美元计, 按年)	3 月	39.60%	10.00%	--
	中国进口(美元计, 按年)	3 月	13.80%	13.80%	--
	中国贸易收支(亿美元)	3 月	909.80	1,071.00	--
	日本工业生产(按年)(终值)	2 月	0.30%	--	--
	美国 PPI(按年)	3 月	3.40%	--	--
15/4/2026	欧元区工业生产 WDA(按年)	2 月	-1.20%	--	--
	法国 CPI(欧盟调和数据)(按年)(终值)	3 月	1.90%	--	--
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 4 月 10 日	-0.80%	--	--
	美国纽约州制造业调查指数	4 月	-0.20	--	--
	美国 NAHB 房屋市场指数	4 月	38.00	--	--
	美国联储局褐皮书	--	--	--	--
16/4/2026	中国 GDP(按年)	第一季	4.50%	4.80%	--
	中国社会消费品零售总额(按年)	3 月	--	2.30%	--
	中国工业增加值(按年)	3 月	--	5.30%	--
	中国城镇固定资产投资(按年)	1-3 月	1.80%	2.00%	--
	中国房地产投资(按年)	1-3 月	-11.10%	-11.50%	--
	中国调查失业率	3 月	5.30%	--	--
	欧元区 CPI(按年)(终值)	3 月	2.50%	--	--
	欧元区核心 CPI(按年)(终值)	3 月	2.30%	--	--
	意大利 CPI(欧盟调和数据)(按年)(终值)	3 月	1.50%	--	--
	英国工业生产(按年)	2 月	0.40%	--	--
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 4 月 11 日	--	--	--
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 4 月 4 日	--	--	--
	美国工业生产(按月)	3 月	0.20%	--	--

评级说明	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

分析员名单

姓名	电话	电邮
彭日飞	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷莹	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
陈乐怡	(852)22357170	tracy.chan@cinda.com.hk
葛雨晴	(852)22357697	may.ge@cinda.com.hk

分析员保证

本人仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部分内容不可复制予其他任何人仕。