

港股早晨快訊

2026 年 8 月 19 日星期三

市場回顧

- **恒指先跌後回升**：恒指周二(18日)低開 84 點後，最多跌 213 點，低見 25,240 點，其後倒升最多 65 點，高見 25,518 點。恒指收升 18 點或 0.1%，報 25,471 點。大市成交 2,555 億元。
- **美股下跌金價下跌**：美股周二(18日)下跌，道指跌 0.2%，標指跌 0.7%，納指跌 1.3%。現貨金價跌 1.9%，美國長年期債息一度攀升。

市況短期展望

- **恒指宜守 24,800 點**：恒指經過 7 月空頭平倉帶來的反彈後，8 月上旬缺乏進一步往上的催化劑。昨日港股錄得 140 億港元的北水淨流入，為過去一個月以來的單日最高水平，部份或是受到內地險資獲准投資已納入港股通的 ETF 所影響，應留意之後港股通的流入情況。技術上，恒指於 8 月初升至 26,187 點後回落，走勢呈現雙頂形態，短線或續有調整壓力，恒指支持參考 7 月中橫行區底部約 24,800 點。
- **海外算力硬件產業後市或呈震盪走勢**：8 月至今費城半導體指數及南韓 KOSPI 指數均脫離 6 月下旬至 7 月的下降軌，但昨日南韓 KOSPI 指數一度升逾 3% 後，最終收盤跌 1.5%，波動性較大。在南韓監管機構收緊對槓桿 ETF 的限制後，當地部份投資者於 7 月轉至美股，不少均是押注三星、海力士或其同業的槓桿產品，意味南韓投資者的槓桿水平仍較高。全球算力硬件產業在大幅反彈後，後市或呈震盪走勢。
- **美國 9 月加息壓力減輕，惟長年期國債收益率高企**：美國 7 月 CPI 及 PPI 均反映通脹情況有放緩跡象，加上經濟數據偏軟，減輕美聯儲的加息壓力。惟美伊僵局持續，特朗普表示目前和未來不會與伊朗進行會談，加上美國 AI 企業增加發債以應付資本開支，令長債供應增加，近日美國 30 年國債收益率一度升至 5.3% 以上，創 2007 年以來的新高。

短期看好板塊

- **航運股**：今年以來集裝箱指數及乾散貨指數均呈升勢
- 紙業股**：箱紙板行業供需格局有所改善

今日市場焦點

- **美國 7 月聯儲局議息會議紀錄**；**美國 MBA 貸款申請指數**；**香港交易所(0388)**、**友邦保險(1299)**及**快手(1024)**等業績；

宏觀焦點

- **國務院公布住房公積金管理條例共 20 條**，拓寬提取和使用範圍；**中國金融監管總局支持內險經滬深港通投資香港 ETF**；**特朗普表示目前和未來不會與伊朗進行任何會談或對話**；

企業消息

- **小米集團(1810)**第二季經調整盈利跌 43%，料下半年存儲價格緩漲；**百度集團(9888)**第二季經調整盈利跌 46%，料今年內香港雙重上市；**中國聯通(0762)**中期純利按年跌 35%，不派中期息；**兆易創新(3986)**半年純利升 11 倍，受惠記憶體芯片產品價量齊升；**宇樹科技今日(19日)**科創板上市，中期純利 2.7 億元人民幣；**福耀玻璃(3606)**中期純利跌 17%；

 彭日飛 lewis.pang@cinda.com.hk

 李芷瑩 edith.li@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	25,471	0.07	-0.62
恒生國企	8,453	0.16	-5.17
恒生 AH 股溢價	123.07	0.27	-0.32
恒生科技指數	4,739	-0.90	-14.08
上證綜合	3,990	0.19	0.54
上海科創板	1,791	0.11	33.23
MSCI 中國	76.06	0.06	-8.39
金龍中國指數	6,257	-1.01	-16.90
日經 225	67,461	-1.82	30.15
道瓊斯	53,343	-0.22	10.99
標普 500	7,692	-0.69	12.36
納斯特克	26,290	-1.33	13.11
德國 DAX	26,128	-0.80	6.69
法國巴黎 CAC	8,509	-0.82	4.42
波羅的海	2,878	0.52	53.33
VIX 指數	15.84	4.28	5.95
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	396.78	-0.07	32.80
紐約期油	84.94	0.52	47.93
黃金	4,334.50	-1.85	0.35
銅	13,987	-1.21	12.59
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美滙指數	99.66	0.02	1.36
美元兌日圓	159.61	0.18	1.85
歐元兌美元	1.1576	0.05	-1.45
英鎊兌美元	1.3532	-0.04	0.45
美元兌 CNH	6.7463	0.03	-3.29
CNH 一年遠期	6.5687	0.02	-4.08
CNH 三年遠期	6.2085	-0.04	-6.27
利率	收市價	變動%	年初至今%
3 個月 Hibor	2.886	-0.49	-1.52
3 個月 Shibor	1.430	0.00	-10.63
3 個月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美國國債	4.706	-0.34	12.94
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	56.39	-0.67	-0.91
美團	21.75	-2.03	-2.67
京東集團	28.82	1.12	0.03
阿里巴巴	128.15	2.76	2.83
百度	90.87	-12.73	-11.17
嗶哩嗶哩	16.99	-1.39	-2.01
滙豐控股	103.18	-0.60	-1.00

資料來源：彭博

宏觀焦點

- **國務院公布住房公積金管理條例共 20 條，拓寬提取和使用範圍：**國務院總理李強日前簽署國務院令，公布《國務院關於修改〈住房公積金管理條例〉的決定》，自 2026 年 9 月 20 日起施行。《決定》共 20 條，當中提及拓寬提取和使用範圍，包括適當拓寬住房公積金投資運用渠道，明確住房公積金管理中心可以將住房公積金用於購買政策性金融債。另對提取住房公積金支付房租，不再設置房租超過家庭工資收入規定比例的門檻限制；新增裝修自住住房、支付自住住房物業費、國務院批准的其他住房消費情形等可以提取住房公積金的情形。提升管理服務效能方面，簡化職工申請提取住房公積金的手續，縮短住房公積金貸款申請的審查時限，實現住房公積金繳存記錄等全國範圍內互信互認，推動住房公積金轉移接續、異地貸款等業務便捷高效辦理。此外，強化風險防控，國務院住房城鄉建設主管部門確定住房公積金領域公共信用信息，住房公積金管理中心建立全面完整準確的信用記錄並納入全國信用信息共享平台；對以欺詐、偽造證明材料等手段違法提取住房公積金、獲得住房公積金貸款的行為，規定了明確的法律責任。最後是擴大制度覆蓋面。明確個體工商戶、非全日制從業人員以及其他靈活就業人員可以自願繳存住房公積金，按照規定享受相應的政策支持。
- **中國 9 部門發文支持活躍縣域消費市場：**中國商務部等 9 部門聯合發布文件，要求充分發揮下沉市場在拓展內需增量空間、建設強大國內市場中的戰略支撐作用，分類施策優化消費渠道、豐富品牌供給、提升服務能力，因地制宜打造各具特色的消費場景，持續繁榮縣域消費市場。商務部刊登《關於進一步激發下沉市場活力・活躍縣域消費的意見》，提出活躍縣域消費重點支持措施。一是支持縣域消費渠道升級，加快存量商業設施更新，優化商業網點布局，完善商業服務配套，盤活閒置資源資產。二是推動縣域商業業態創新和品牌打造，引導連鎖企業加速下沉，促進本地品牌守正創新，因地制宜發展新興業態。三是優化縣域商品和服務供給，擴大優質優價商品供應，加快完善一老一小等服務業態，促進商農文旅體融合發展。四是進一步提升縣域流通現代化水平，提高城鄉流通網絡效能，引導線上線下協同發展。五是增強消費保障能力，推動穩崗就業拓展增收途徑，強化創業安居釋放消費潛力。《意見》稱，要大力支持新能源汽車、綠色智能產品、綠色建材等下鄉，擴大農村充電設施覆蓋範圍；因地制宜發展新興業態，鼓勵有條件的地方發展虛擬現實、沉浸式體驗、人工智能+消費等，推廣二手交易、商品租賃等綠色消費模式。此外，支持以演出、賽事門票延伸消費鏈條，打造一批文化特色鮮明的鄉村旅遊目的地。培育康養+、文旅+、農業+、民俗+、歷史經典+等特色消費場景，支持相鄰縣域連片打造跨區域消費經典路線，吸引更多城市居民下鄉消費。《意見》指出，加強財政資金保障，支持符合條件的個人消費貸款、服務業經營主體貸款享受財政貼息支持，對符合條件的在縣域新開設連鎖門店的商貿流通企業，可申請創業擔保貸款政策並給予貼息支持。
- **中國首批數據領域國際合作試點於上海、海南等 10 地開展：**中國正推進數據領域國際合作試點，首批試點選擇在上海，海南，福建福州、廈門、泉州，湖南長沙，廣東廣州、深圳、橫琴粵澳深度合作區，廣西南寧等 10 個地方開展，從數據基礎設施、數據標準協議、跨境服務生態等 6 個方面開展試點。國家數據局黨組成員、副局長余英在 2026 上合組織數字經濟論壇新聞發布會上介紹，試點地方立足本地實際，明確試點任務，實行「一地一策」精準對接。上海側重構建設施領先、規則互認、載體賦能、場景融合的國際數據合作新體系。海南自由貿易港側重數據跨境流動、國際數據服務等試點探索。福建福州側重跨境電商、食品安全等領域數據跨境規則標準互認試點；廈門側重智慧物流、智慧海港等場景的國際合作；泉州側重數據賦能紡織鞋服等特色產業國際合作。湖南長沙側重面向非洲的智慧醫療、智慧農業等合作。廣東則發揮粵港澳大灣區優勢，廣州側重醫療科研數據跨境流動便利化；深圳側重培育國際數據服務新業態；橫琴側重面向葡語、西語國家的數據合作。廣西南寧側重面向東盟的數智技術應用合作。
- **中國多地優化汽車促消費政策，購買二手車每輛最高補貼 4000 元人民幣：**內地多個城市的汽車促消費政策「升級」，將二手車納入補貼範圍，每輛補貼至高 4000 元(人民幣，下同)。其中，長春市淨月高新區、南關區推出 100 萬元汽車專項消費券，購買 2 萬元及以上小型、微型乘用車(含新能源車、混合動力車)新車，最高補貼 4000 元；購買 5 萬元以上二手車，單台最高補貼 3000 元。西安則按二手乘用車發票金額的 1.5% 補貼，最高補貼 4000 元。重慶及成都高新區早前亦推出二手車消費補貼政策。中國汽車流通協會副秘書長郎學紅認為，地方性二手車補貼順應了消費者與相關經營企業的需求，可被視為一個短期汽車促消費政策，但不會成為未來的長期趨勢。中國汽車流通協會最新數據顯示，7 月二手車經理人指數(UCMI)指數為 40.1%，按年和按月分別下降 1.6 及 3.4 個百分點，較上月有明顯回落，反映二手車市場整體仍處於不景氣區間。今年上半年，二手車累計交易量 971.32 萬輛，按年增長 1.5%，與同期相比增加 14.31 萬輛，累計交易金額 6385.3 億元。中國汽車流通協會分析認為，2026 年新能源乘用車滲透率已突破 60%，對二手車市場形成結構性重置。新能源二手車方面，交易量保持 25% 以上按年高增速，顯著跑贏行業大盤；但二手燃油車接盤人群卻持續收窄，大排量、老舊車型需求加速萎縮，是燃油車行業交易量下行的核心拖累，需求壓力沿置換鏈路全面傳導至整個二手車端。
- **中國 7 月出口汽車增 81% 至 104 萬輛，新能源車佔 55.3 萬輛：**據中國汽車工業協會分析，2026 年 7 月中國汽車出口 104.3 萬輛，按年增長 81.3%，按月增 0.6%。為連續兩個月出口超過 100 萬輛，當中新能源汽車出口比例連續兩個月超過 50%。今年 7 月中國新能源汽車出口 55.3 萬輛，按月增長 5.7%，按年則升 1.5 倍。傳統燃料汽車出口 49 萬輛，按月跌 4.6%，按年增長 40%。2026 年 1 至 7 月，中國汽車出口 614 萬輛，按年增長 66.8%。新能源汽車累計出口 290.9 萬輛，增長 1.2 倍。
- **中國 7 月動力和儲能電池銷量按月下降 5.5%，按年增長 45.5%：**中國汽車動力電池產業創新聯盟發布數據顯示，7 月，中國動力和儲能電池銷量為 185.2GWh，按月下降 5.5%，按年增長 45.5%。其中，動力電池銷量為 129.1GWh，佔總銷量 69.7%，按月下降 3.3%，按年增長 41.6%；儲能電池銷量為 56.1GWh，佔總銷量 30.3%，按月下降 10.3%，按年增長 55.4%。7 月，中國動力和儲能電池合計出口 35.2GWh，按月下降 2.7%，按年增長 51.7%，佔當月銷量 19.0%。其中，動力電池出口量為 24.0GWh，佔總出口量 68.0%，按月下降 6.0%，按年增長 62.1%；儲能電池出口量為 11.3GWh，佔總出口量 32.0%，按月增長 4.9%，按年增長 33.4%。

- **中國 AI 辦公桌面端月活躍用戶超 3000 萬人，WorkBuddy、百度搭子佔 60%份額：**第三方機構 AI 產品榜、桌面榜發布的 2026 年 7 月榜單顯示，內地 AI 辦公桌面端月活躍用戶總量已突破 3000 萬人。其中，騰訊(0700)旗下的 WorkBuddy 與百度(9888)旗下的百度搭子分別以 1115.23 萬和 674.3 萬的月活躍用戶數包攬 AI 辦公智能體總榜前兩名，兩款產品合計月活接近 1800 萬，佔據整體市場約六成份額。增速方面，百度搭子月活按月增長 1063.79%，位列 AI 辦公智能體增速榜首位；WorkBuddy 按月增長 304.4%，位列第二。
- **外資連續三個月增持中國國債：**彭博報道，境外機構連續第三個月淨增持中國國債。人行數據顯示，7 月境外機構小幅增持中國國債約 95 億元人民幣，為連續第三個月增持；政策性銀行債獲得增持幅度略超 6 億元。同業存單則重回減持趨勢。整體來看，7 月末外資持有銀行間市場債券 3.21 萬億元，較 6 月末略增約 100 億元。渣打銀行大中華區宏觀策略主管劉潔指出，7 月在全球多數利率曲線熊市趨陡之際，外資小幅增持中國境內債券，反映中國市場正日益獲得避險資產的地位。她表示，鑒於外資對中國債券的倉位仍然很低，同時此前與套利交易相關的資金外流正在減弱，預計未來幾個月境外投資者將繼續溫和增持中國境內債券。
- **中國傳提前停用政府定制版 Windows 10 系統：**中國提前停用一款專為政府機構量身定制的 Windows 作業系統版本，以進一步減少對美國技術的依賴。知情人士稱，中國國家安全部最近要求部分政府相關機構卸載一款政府機構定制版本的 Windows 10 作業系統。這款 Windows 10 神州網信政府版作業系統由神州網信開發。神州網信原計劃 2027 年 2 月終止支持這款軟件，新的指示將這項計劃提早數月，且距離中美領導人計劃將舉行的峰會只有短短幾周，此舉令部分政府機構工作人員感到意外。知情人士表示，上述要求基於數據安全方面的擔憂，但沒有透露具體擔心的潛在隱患。神州網信是微軟和國有企業中國電子科技集團於 2016 年成立的合資企業，旨在確保 Windows 10 作業系統符合中國政府的安全要求。微軟發言人稱，微軟未知悉有影響這款產品的安全事件，該產品會繼續獲得例行的安全更新。Windows 10 神州網信政府版作業系統是在原版軟件基礎上，集成了中國自主研發的網絡安全模塊。中國一直在推動從軍隊到政府機構等敏感領域使用自主研發的技術。麒麟軟件、統信軟件等數家中國公司已推出替代 Windows 的本土電腦作業系統。中國此前要求中央政府機關等將電腦更換為本國產品，至少一些較為敏感的國家部門單位也被禁止使用蘋果的 iPhone。
- **中國金融監管總局：支持內險經滬深港通投資香港 ETF：**財經事務及庫務局局長許正宇聯同證監會投資產品部執行董事吳家俐及港交所(0388)行政總裁陳翊庭，到訪金融監管總局與副局長尚遠企會面，商討進一步促進內地與香港資本市場協同發展的措施。金融監管總局同時宣布，積極支持內地保險資金參與內地與香港金融市場互聯互通，支持內地保險機構通過滬深港通投資香港交易所買賣基金(ETF)。香港特區政府熱烈歡迎這項措施。行政長官李家超說，衷心感謝中央人民政府和金融監管總局的支持。國家「十五五」規劃明確支持香港鞏固提升國際金融中心地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產及財富管理中心、國際風險管理中心功能。
- **香港黃金交易所交易系統有限公司成立：**香港黃金交易所交易系統有限公司(HKGXTS)正式宣布成立。HKGXTS 由香港黃金交易所(HKGX)與金鏈通技術有限公司(TGX)共同組建，而 TGX 則由亞博科技(8279)及中顯智能齊家控股(8395)合組。HKGXTS 將聚焦香港黃金交易系統及相關金融科技基礎設施建設，並攜手恒生電子及阿里雲等技術合作夥伴，共同打造安全、穩定、高效及具國際化能力的黃金交易科技及清算平台。HKGXTS 召開首次董事會會議，就公司發展規劃及交易系統建設進行部署。主席張德熙表示，HKGXTS 的成立，是香港黃金交易基礎設施建設的重要一步。期望新系統於 2027 年首季試運，首階段將 HKGX 現有的產品、交易、結算、清算及服務一體化，集中在系統平台。其後將引入其他相關電子業務，包括黃金代幣化相關周邊服務。他稱，系統將承載實現金融+Web 3 及 AI 概念，把傳統保守的實物黃金，升級轉化為可增值、多元、靈活的重要資產。
- **滙豐要求內地投資客確認資金來自境外合法渠道：**內地媒體報道，滙豐香港近日已陸續向部分內地投資客戶發出通知，要求其確認資金來自境外合法來源。繼新開戶要求確認資金來源為境外合法渠道後，滙豐香港向部分內地投資客戶發出通知，要求其於 9 月 12 日之前通過滙豐香港 App 提交《開立/維持賬戶之聲明書》，並更新聯繫訊息。聲明書內容包括確認投資活動資金來自中國內地以外地區的合法來源、銀行可應執法或監管機構要求披露個人資料等。若未能在 8 月 20 日前提交聲明書，投資相關服務可能被暫停；若在 9 月 12 日之前仍未提交，投資相關服務可能被終止。滙豐發言人回覆稱，此次最新的聲明要求僅適用於投資服務客戶。該行在管理投資客戶關係時，會遵循相關監管要求。因此邀請相關中國內地投資者提供自我聲明，並確認其在「認識你的客戶」(KYC)及盡職審查中提供的訊息為最新且有效。
- **美中經濟與安全審查委員會：中國將數據視為戰略資產，AI 競賽恐佔優：**美國國會轄下的美中經濟與安全審查委員會(USCC)在報告中表示，中國正將數據作為一種戰略國家資產進行商業化和貨幣化，以推動人工智能(AI)及科技發展，這可能讓中國在 AI 競賽中取得領先於美國的優勢。報告指，北京正調動數據以提高生產力，並提升情報收集及軍事能力。報告提及，美國主要 AI 企業已基本耗盡公開互聯網數據，用於訓練語言模型；相較之下，中國正系統性收集國內無法通過網絡抓取的企業、營運及實體世界數據。這些數據對於訓練用於商業應用、自動駕駛汽車及人形機器人的 AI 工具至關重要，而人形機器人亦是北京推動自上而下創新的重要象徵。報告以中國先進製造業和工業機器人生態系統為例指出，這些產業能夠提供大量高質量數據，用於具身人工智能應用，即能夠在現實物理環境中運作的 AI 系統，例如機器人。這可能讓中國在開發用於商業及軍事用途的機器人軟件方面，取得領先於美國的優勢。
- **美國 7 月新屋動工跌 12.4%：**美國 7 月新屋動工下跌 12.4%，市場預期為下跌 5.9%。以年率計，新屋動工 123.9 萬間，市場預期為 134.5 萬間。期內，建築許可增長 5%，市場預期為上升 0.6%。以年率計，建築許可 144.3 萬間，市場預期為 137 萬間。
- **特朗普表示目前和未來不會與伊朗進行任何會談或對話：**美國總統特朗普周二(18 日)在社交媒體上稱，目前和未來不會與伊朗進行任何會談或對話。他還稱美國對伊朗的海上封鎖依然全面有效，霍爾木茲海峽開放且正常運行，所有水雷已被清除或引爆。知情人士透露，美國對伊朗戰略正從「儘快重擊伊朗」轉向長期「扼住伊朗的咽喉」，特朗普已要求政府高級特使暫停與伊朗方面的接觸。伊朗媒體周二報導稱，伊朗伊斯蘭會議議長卡利巴夫表示，霍爾木茲海峽將繼續關閉，直到美國滿足與伊朗達成的諒解備忘錄中的各項條件，包括解除對伊海上封鎖和制裁，以及解凍伊朗被凍結的資產。

企業消息

- **小米集團(1810)第二季經調整盈利跌 43%，料下半年存儲價格呈緩漲：**小米集團公布，截至 6 月底止第二季度業績，根據非國際財務報告準則，經調整淨利潤 62.19 億元(人民幣·下同)，按年減少 42.58%。期內，股東應佔利潤 94.62 億元，按年下跌 20.51%。每股基本盈利 0.37 元。總收入 1089.22 億元，跌 6.07%。其中，手機×AIoT 分部收入 840.26 億元，減少 11.26%；智能電動汽車及 AI 等創新業務收入 248.96 億元，增長 17.08%。上半年，根據非國際財務報告準則，經調整淨利潤 122.91 億元，按年跌 42.85%。股東應佔溢利 141.86 億元，減少 37.86%。每股基本盈利 0.55 元，不派中期息。收入 2080.63 億元，跌 8.44%。第二季，智能手機收入 421.19 億元，按年跌 7.48%，主要由於智能手機出貨量減少，惟部分被智能手機平均售價(ASP)上升所抵消；出貨量 3120 萬部，減少 26.5%，主要由於產品矩陣優化，中低端智能手機出貨量減少，以及核心零部件價格持續上漲導致全球需求疲軟所致。毛利率為 8.5%。IoT 與生活消費產品收入 312.78 億元，按年跌 19.2%，主要由於國家補貼退坡導致中國大陸收入減少，惟部分被平板、智能電視及可穿戴產品帶動境外市場收入增加所抵消。毛利率 20.1%。智能電動汽車及 AI 等創新業務分部方面，第二季收入 249 億元，按年增長 17.1%。其中，智能電動汽車收入 239 億元，增加 15.9%，主要由於汽車交付量增加 28.2%至近 10.42 萬輛，惟部分被汽車 ASP 下降 9.6%至約 22.93 萬元所抵消。毛利率為 19.2%，跌 0.9 個百分點，主要是由於核心零部件價格上漲以及 AI 業務相關成本增加所致。經營虧損 26 億元。研發開支 92 億元，按年增加 18.9%，主要是由於與智能電動汽車及 AI 等創新業務相關的研發開支增加，尤其是 AI 基礎設施投入增加，以及基於與手機×AIoT 相關的研發項目進度所致。小米集團總裁盧偉冰判斷，今年下半年存儲價格上漲將呈現「緩漲」態勢，成本仍維持在歷史高位，2027 年的價格走勢則需要時間觀察。展望下半年，他表示，對於手機業務「信心還是足夠」，「最困難的階段已經可以看到尾聲」，業務進入「可視、可控」的階段。他指出，今年下半年旗艦手機將密集上市，決定未來一年手機業務整體表現，增程 SUV「澎湃」的上市也相當重要，疊加 IoT(物聯網產品)加快出海，只要工作到位，下半年業績仍然「可期」。小米去年發布首款自研旗艦手機晶片「玄戒 O1」，盧偉冰透露，「玄戒 O1」的累計出貨量已超百萬，實現規模化驗證，最新一代玄戒晶片很快也將推出，搭載在之後會發布的旗艦產品中。大模型方面，小米旗下 MiMo-V2.5 的調用量在 OpenRouter 居前列，首席財務官林世偉稱，短期內將會推出 MiMo 模型的不同版本，例如 MiMo 首款桌面端應用，新模型也在訓練中。
- **百度集團(9888)第二季經調整盈利跌 46%，料香港雙重主要上市今年內生效：**百度公布，今年第二季股東應佔盈利 23.19 億元(人民幣·下同)，按年下跌 68.33%。經調整後盈利 25.73 億元，按年下跌 46.34%。期內，收入 313.25 億元，按年減少 4.24%。百度一般性業務收入 252 億元，減少 4%。百度核心 AI 新業務收入 125 億元，按年增長 25%，並繼續佔百度一般性業務收入的一半。智能雲基礎設施收入 73 億元，上升 50%，其中 GPU 雲收入增長 2.83 倍。愛奇藝收入 63 億元，按年下跌 5%。百度聯合創始人兼首席執行官李彥宏表示，隨著 AI 新業務已經穩固確立為百度的核心業務，集團正進一步夯實基礎，為下一階段由 AI 驅動的增長做好準備。第二季度，智能雲基礎設施保持強勁勢頭，GPU 雲業務增長在已處於高基數的基礎上進一步加速。集團的 AI 應用產品組合亦持續蓬勃發展，功能更強大，應用場景日益多元化。蘿蔔快跑在全球擴張方面穩步推進，同時進一步加強安全性及運營能力，並提升乘客體驗。他續稱，儘管集團的在線營銷業務仍面臨壓力，但核心 AI 新業務的增長勢頭，進一步印證了百度從一家以互聯網為核心的公司轉型為一家以 AI 為先的公司，亦增強集團對長期增長潛力的信心。百度首席財務官何海健指出，百度經營現金流連續第四個季度保持正值，第二季度達到 34 億元。集團正推進香港雙重主要上市轉換工作，並預計於今年內生效。
- **中國聯通(0762)中期純利按年跌 35%，不派中期息：**中國聯通公布，2026 上半年淨利潤 94.7 億元(人民幣·下同)，按年下跌 34.6%，每股盈利 0.31 元，不派中期息。聯通表示，盈利階段性波動源於多重因素，受增值稅及人工成本投入節奏變化影響，盈利短期承壓，預計全年人工成本保持平穩，預計全年利潤降幅將明顯收窄。上半年收入表現穩健，在行業整體增長面臨挑戰情況下，營業收入 2013.6 億元，按年升 0.6%。服務收入 1780 億元，下降 0.2%。至於算力收入 419 億元，按年增長 13%，其中智算中心收入增長 11%，智能計算收入增長 9%。國際化進程全面提速，打造新的增長極，國際業務收入 77 億元，按年增長 14%。上半年，公司經營活動現金流量淨額為 329.4 億元，資本開支為 240.8 億元，自由現金流 88.6 億元，增長 0.9%。截至 6 月 30 日，資產負債率為 44.4%。至於第二季度運營數據，截至 6 月，連接用戶累計到達數 13.1 億戶，其中 5G 網絡用戶累計到達數 2.5 億戶，物聯網終端連接累計到達數 7.7 億戶。算力方面，聯通雲機構產業大客戶數 49.1 萬戶，雲智產品付費用戶數 1.2 億戶。服務方面，當月智慧客服智能服務佔比 85.9%，當月客戶訴求解決滿意率 96%。安全業務機構產業大客戶數 47.7 萬戶。
- **宇樹科技今日(19 日)科創板上市，中期純利 2.7 億元人民幣：**8 月 19 日，宇樹科技將在上交所科創板上市。資料顯示，宇樹科技發行總數 4044.64 萬股，其中網上發行 970.7 萬股，IPO 首發價為 150.80 元/股，發行市盈率為 219.23 倍。宇樹科技披露今年上半年業績，期內轉虧為盈，賺 2.74 億元(人民幣·下同)，去年同期虧損 3202 萬元。上半年營業收入 11.52 億元，按年升 48.54%，較早前招股時預測營業收入 10.52 億至 11.28 億元為佳，因受惠人形機械人下游應用場景增加、市場需求持續，以及產品收入保持相對較快增長等。截至今年 6 月 30 日，該公司流動負債 8.65 億元，升 55.57%，流動資產 28.88 億元，升 30.13%。
- **兆易創新(3986)半年純利升 11 倍，受惠記憶體芯片產品價量齊升：**內地記憶體芯片巨頭兆易創新上半年純利按年增長 1091.5%至 68.57 億元(人民幣·下同)，主要得益於記憶體芯片行業供應緊張，令公司記憶體芯片產品價量齊升，記憶體業務盈利能力顯著提升，期內收入增長 178.7%至 115.66 億元，不派息。兆易創新上半年記憶體芯片收入按年增 245.44%，其中利基型 DRAM 及 SLCNANDFlash 較去年同期高速成長。利基型 DRAM 產品方面，海外大廠淡出利基型 DRAM 市場，市場呈現供不應求的局面，2026 年上半年公司 DRAM 產品量價齊升，毛利率較去年同期明顯提升。DDR4 在各利基應用領域全面量產，出貨量穩定成長，自研 LPDDR4X 產品進展順利。MCU 產品上半年收入按年增長 49.1%，工業領域收入為公司 MCU 產品第一大營收來源。受業績大幅增長，銷售回款與採購支出的現金淨流入增加，兆易創新上半年經營活動產生的現金流量淨額按年增 531.47%。

- **福耀玻璃(3606)中期純利跌 17%，息 1 元人民幣：**福耀玻璃公布，截至 6 月底止中期業績，股東應佔利潤 39.7 億元(人民幣·下同)，按年下跌 17.37%。每股基本盈利 1.52 元，中期息派 1 元。期內，收入 219.71 億元，按年上升 2.44%。
- **阿里巴巴(9988)旗下千問辦公接入企業微信：**阿里巴巴旗下 Agent 產品「千問辦公」宣布接入企業微信。此前，該產品已接入釘釘和飛書。至此，「千問辦公」實現國內三大主流協同辦公平台的全面支持。用戶進入「千問辦公」連接器，按照頁面提示完成企業微信賬號授權和必要配置後，無需單獨安裝或使用命令行工具，即可直接通過對話調用企業微信相關能力，如讀取智能表格、新建和讀寫文檔、發送通知、查詢日程、預約會議或創建待辦等。目前，該功能已在網頁端開放，客戶端入口也即將上線。
- **阿里巴巴(9988)旗下阿里雲韓國第三座數據中心正式上線：**阿里雲韓國第三座數據中心正式上線，同步推出 Agentic AI 系列服務。阿里雲在韓國持續加大基礎設施投入，背後是當地企業數位化轉型和重點行業雲需求的持續攀升。AI 成為韓國雲市場的新增長動力。隨著 AI 應用加速落地，企業對穩定、彈性、安全的雲基礎設施需求持續提升。此次上線的新數據中心將提供計算、存儲、網絡、安全、數據庫、容器及雲原生等企業級服務，並布局 AgentRun、STAROps 等 6 項 Agentic AI 服務，覆蓋智能體開發、部署、運營及安全管理等各類客戶需求。阿里雲近期已在歐洲、東亞、東南亞、拉美等重點區域持續完善雲基礎設施網絡，為全球客戶提供更加穩定、可擴展的雲與 AI 服務能力。
- **希音(SHEIN)IPO 傳籌 20 億美元，股東或認購 50%：**中國快時尚服飾銷售平台希音(SHEIN)預計本周在香港啟動招股，彭博引述知情人士報道，SHEIN 尋求在此次 IPO 中集資約 20 億美元(約 156 億港元)，現有股東可能認購約一半股份。知情人士指出，SHEIN 目前希望以 260 億至 270 億美元的估值實現在香港上市，計劃月底左右掛牌；相關細節仍在商討中，規模、估值和時間等細節依然可能有變。創立於中國、現總部位於新加坡的 SHEIN 曾嘗試在紐約和倫敦上市，但兩次均無果而終。SHEIN 於 2022 年高峰時期的估值接近 1000 億美元，但在 2023 年 D+輪融資估值已縮水至約 640 億美元，受累於關稅以及拼多多旗下 Temu 的競爭壓力導致增速放緩。
- **生數科技考慮來港上市，傳計劃集資超過 5 億美元：**彭博引述知情人士稱，獲阿里巴巴(9988)支持的 AI 視頻平台生數科技據悉考慮在香港上市。該公司正與中金公司及中信證券合作推進上市事宜。知情人士指出，生數科技計劃集資超過 5 億美元(39 億港元)，上市計劃可能在 2027 年進行。該公司、中金公司及中信證券均不予置評。生數科技成立於 2023 年 3 月，源自清華大學團隊，以開發影片生成模型 Vidu 聞名。生數科技在今年 4 月完成近 20 億元人民幣 B 輪融資。本輪融資由阿里雲領投，中網投、九安海榮、好未來、光合創投等投資者戰略投資。
- **逐際動力據報以保密形式遞交港上市申請，擬最多集資 3 億美元：**彭博引述知情人士稱，逐際動力已經以保密形式提交香港首次公開招股(IPO)申請，擬最多集資 3 億美元(23.4 億港元)。該公司正與中信證券合作推進上市事宜。知情人士稱，包括發行規模和時間在內的相關討論仍在進行。逐際動力和中信證券均不予置評。逐際動力財務長 Jesse Liu 接受彭博電視採訪時表示，公司正在為 IPO 做準備，但拒絕透露詳情。逐際動力成立於 2022 年，生產面向家庭、製造業、科研及商場等商業場所的人形機器人。其投資方包括阿里巴巴(9988)、京東(9618)等科技公司及 IDG 資本。逐際動力 7 月完成 2 億美元 IPO 前融資，該輪融資對公司的估值為 150 億元人民幣。
- **谷歌據報擬 2027 年起停止在中國生產 Pixel 系列產品：**美國科技巨頭谷歌(Google)已告知供應商，計劃從 2027 年起將所有 Pixel 智能手機、智能手錶和無線耳機的生產轉移至中國境外。報道指出，鑑於中美緊張局勢持續，谷歌近年已加速在越南和印度擴張產能，以降低對中國的依賴。據稱，谷歌在越南成功完成高端 Pixel 手機的生產與開發，是此次決策的關鍵轉折點。知情人士透露，高端 Pixel 手機的生產複雜度遠高於智能手錶和耳機，越南產線的順利運轉讓谷歌對 2027 年將全部 Pixel 產品移出中國的時間表充滿信心。
- **Anthropic IPO 前信貸融資規模或逾 100 億美元：**外電引述消息稱，美國人工智能(AI)技術公司 Anthropic 正在擴大融資安排，為備受矚目的首次公開招股(IPO)做準備，IPO 前的循環信貸目標額度可望超過 100 億美元。消息稱，Anthropic 增加循環信貸額度的計劃，已吸引多家銀行積極參與，一些銀行希望藉此加強與 Anthropic 的合作關係，並在 Anthropic 未來的 IPO 中獲得關鍵角色，例如承銷。根據目前的安排，Anthropic 要求參與度最高、負責牽頭信貸安排的銀行，各自承諾約 12.5 億美元的貸款；鼓勵第二梯隊牽頭銀行承諾約 10 億美元；參與度較低的銀行預計承諾約 7.5 億美元或更少。Anthropic 最快可能在今年秋天在華爾街上市，並有可能搶在主要競爭對手 OpenAI 之前完成上市。兩間都已秘密提交了 IPO 申請文件。據《華爾街日報》最新報道，Anthropic 預計將在幾周內啟動美國 IPO 程序。至於 OpenAI，同樣預計在數周內進行 IPO 程序，並且已經告知投資者，第二季經營收入達到 67 億美元，增長已經在第三季加速，但營收增長速度遠遠落後於 Anthropic。
- **禾賽(2525)第二季經調整盈利升 60%，上調 SGI 業務營收指引：**禾賽公布，截至 6 月底止第二季度股東應佔淨利潤 7055 萬元(人民幣·下同)，按年升 60.03%；每股淨收益 0.06 元。按非公認會計準則，股東應佔淨利潤 1.01 億元，按年升 38.26%。期內，淨收入 8.61 億元，按年升 21.86%。產品收入增加 22.9%，主要是由於中國及全球市場的強勁需求推動 ADAS 及機器人激光雷達產品的交付量增加，惟部分被平均售價下降所抵消。服務收入減少 84.3%，主要是由於非經常性工程服務收入減少。第二季度毛利率 40.1%，按年跌 2.4 個百分點，下降主要是由於利潤率相對較低的產品的收入貢獻增加所致。截至 6 月底中期股東應佔淨利潤 8886.5 萬元，按年大升 2.35 倍；每股淨收益 0.07 元。期內，淨收入 15.41 億元，升 25.14%。按非公認會計準則，股東應佔淨利潤 1.49 億元，按年升 81.97%。該公司預計 2026 年第三季度的淨收入介乎 11 億至 11.5 億元，按年增長約 38%至 45%。禾賽科技首席財務官樊鵬表示，本季度也是戰略增長業務(SGI)業務首度貢獻營收，這主要得益於其行業領先的機器人動力模組所取得的強勁早期商業化突破。受益於 SGI 業務超預期的商業化進展和市場需求，以及空間智能平台 Kosmo 按計劃將於今年第三季度開始貢獻收入，公司將 2026 年全年的 SGI 營收指引由 1 億元上調至 2 億至 3 億元區間。SGI 業務的增長勢頭令人振奮，預計該業務將於 2027 年實現約 1 億美元的營收規模，並在同年達到盈虧平衡。

- **小馬智行(2026)中期虧損擴大至 1.1 億美元：**小馬智行公布，今年上半年公司應佔虧損淨額按年擴大至 1.1 億美元，而截至 2025 年 6 月 30 日止六個月則為 9608.6 萬美元；總收入為 7047 萬美元，按年增加約 98.9%；整體毛利率為 16.9%，而去年同期為 16.3%；每股基本虧損 0.25 元，不派中期息。收入當中，公司表示，自動駕駛出行服務收入為 2064.3 萬美元，較按年增加約 534%。其中，乘客車費收入增長尤為顯著，按年增速由 2026 年第一季度的 456.5%進一步加快至第二季度 849.3%。最新業務發展方面，公司表示，截至今年 6 月 30 日，全球自動駕駛出租車車隊規模達 1975 台。而截至今年 8 月 16 日，小馬智行中國區註冊用戶數已突破 150 萬，公司指得益於車隊密度的提升，以及重點區域的營運覆蓋面進一步拓展。公司另表示已在海外市場鎖定多個共建車隊模式合作伙伴(包括與 Uber 訂立合約在歐洲部署超過 2000 台自動駕駛出租車)，使得國際市場上正處於協議洽談階段的車輛總數增至逾 4000 台。
- **平安好醫生(1833)中期純利升 63%：**平安好醫生公布截至今年 6 月底止中期業績，期內股東應佔利潤錄得 2.19 億元(人民幣·下同)，按年增長 63.5%，每股基本盈利 0.1 元，不派中期息。根據非國際財務報告準則下的經調整淨利潤為 2.27 億元，按年增長 37.7%。期內，集團錄得總收入 24.84 億元，按年微跌 0.7%。受惠於業務質量持續改善，毛利按年增長 13.9%至 9.57 億元，毛利率由去年同期的 33.6%提升 4.9 個百分點至 38.5%。除稅前利潤為 2.51 億元，按年升 84%。業務分部方面，企業健管業務成為增長核心動力，期內錄得收入 7.14 億元，按年增長 65.1%，收入結構不斷優化，企業健管業務收入佔比達 28.7%，按年提升 11.5 個百分點。過去 12 個月內服務的付費企業客戶超 7,700 家，按年增長超 73%，企業健管業務交易總額(GMV)超 17.90 億元。商保協同業務收入為 15.84 億元，按年基本持平，享有平安居家權益客戶的壽險新單件均首年保費提升 9.7 倍，獲得居家養老服務資格的客戶累計超 31 萬人。
- **國泰海通(2611)中期淨利潤升 29%：**國泰海通發布 2026 年半年度報告。上半年，國泰海通實現營業收入 471.63 億元，按年增加 97.56%；扣非歸母淨利潤 195.1 億元，按年增加 168.02%；歸母淨利潤 202.6 億元，按年增加 28.74%，經營業績創同期歷史新高，且超過了原國泰君安與原海通證券合計的最高水準。其中，公司二季度實現營業收入 309.31 億元、歸母淨利潤 138.71 億元，均創下了證券行業單季歷史新高。公司繼續大手筆分紅，半年度擬每 10 股派息 3 元(含稅)，較上年中期翻倍，擬分配的現金紅利 52.54 億元(含稅)，佔歸母淨利潤的 25.93%。
- **中華煤氣(0003)中期純利升 23%，料全年利潤高單位數增長：**香港中華煤氣公布，截至今年 6 月底止中期盈利 36.4 億元，按年增長 22.82%，每股盈利 19.5 仙，維持派中期息 12 仙。期內，營業額 295.26 億元，按年升 7.31%。香港公用業務方面，今年上半年生產燃氣原材料供應未受外圍環境影響。受惠於旅遊業復甦，餐飲、酒店等商業客戶用氣量錄得輕微上升，惟高溫天氣及居民離港消費，拖累住宅燃氣銷售表現。截至 6 月底，本港燃氣銷售量達 144 億兆焦耳，按年下跌 3.5%。業績方面，黃維義對全年利潤表現審慎樂觀，現時估計能有高單位數增長，期望可勝預期錄雙位數升幅；派息方面要審慎理財，若利潤持續增加，期望可考慮調節派息政策，樂意增加派息回饋股東，但現階段難因短期利潤較佳而上調派息。
- **巨子生物(2367)中期淨利潤按年跌 21%：**巨子生物控股公布 2026 年 6 月底止六個月中期業績，收入 29.18 億元(人民幣·下同)，按年跌 6.3%。淨利潤 9.4 億元，按年倒退 20.5%；每股盈利 0.89 元。不派息。期內，毛利為 23.18 億元，按年減少 8.8%，主要由於銷售收入的減少和銷售成本的增加。毛利率從 81.7%下降到 79.5%，主要系公司產品矩陣不斷擴容，公司拓展了除敷料、精華外的更多其他品類護膚產品，帶動綜合毛利率呈現結構性波動。
- **361 度(1361)中期純利升 8%：**361 度公布截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 9.26 億元(人民幣·下同)，按年增長 7.96%。每股基本盈利 44.4 分，中期息派 22.2 港仙。期內，收益 61.6 億元，按年上升 7.97%。毛利率 41.8%，升 0.3 個百分點。於 6 月底，集團於中國內地共有 5076 間 361 度品牌門店，較去年底的 5394 間減少 5.9%。
- **中通快遞(2057)中期純利升 31%：**中通快遞公布截至 6 月底止中期業績，股東應佔淨利潤 51.69 億元(人民幣·下同)，按年上升 31.48%；每股基本淨收益 6.71 元，不派中期息。期內，收入 278.32 億元，按年升 22.48%，主要由於包裹量增加以及持續向更高價值群體轉變。單計 4 至 6 月第二季的股東應佔淨利潤為 30.51 億元，按年增長 57.4%；每股基本淨收益 3.99 元；收入 145.5 億元，按年增長 22.97%。中通快遞表示，考慮到市場形勢持續變化，以及行業包裹量增長呈現更廣泛的放緩態勢，調整之前作出的年度業務量指引，預計 2026 年的全年包裹量將在 408 億至 424 億件的區間，按年增長 6%至 10%。該估計基於管理層的當前初步觀點，並可能根據實際情況進行調整。
- **望塵科技控股(2458)發盈喜，料中期溢利按年升逾 157%：**望塵科技控股發盈喜，預期截至 2026 年 6 月 30 日止六個月收入預期為 5.73 億元(人民幣·下同)至 6.08 億元，相較於 2025 年同期增長約 22%至 29%；期內溢利預期為 1.38 億元至 1.47 億元，相較於 2025 年同期增長約 157%至 174%。
- **雲頂新耀(1952)中期虧損收窄至 594 萬元人民幣：**雲頂新耀公布截至 6 月底止中期錄得股東應佔虧損 594.4 萬元(人民幣·下同)，每股基本虧損 0.02 元，不派中期息；去年同期虧損 2.5 億元。期內，收益 11.48 億元，按年升 1.57 倍，主要由於耐賦康持續強勁的銷售增長，連同根據與海森生物訂立的商業化服務協議所產生的服務收入。
- **康寧傑瑞(9966)夥石藥集團(1093)附屬開發乳腺癌新藥上市申請獲中國當局受理：**康寧傑瑞宣布，與石藥集團附屬津曼特生物合作開發的安尼妥單抗(商品名：恩尼妥，研發代號：KN026)聯合注射用多西他賽(白蛋白結合型)(HB1801)一線治療不可切除或轉移性人類表皮生長因子受體 2(HER2)陽性(HER2+)成人乳腺癌的新藥上市申請(NDA)已獲中國國家藥品監督管理局受理，並納入優先審評審批程序。此前，安尼妥單抗和 HB1801 用於該適應症的聯合療法，已獲國家藥監局授予突破性療法認定。
- **萬國黃金(3939)溢價 20%發 55 億元可換股債：**萬國黃金集團擬發行於 2027 年到期的 55 億元 0.75 厘可換股債券，所得款項淨額約 54.39 億元，將用於為海外黃金礦業資產的戰略收購提供資金。債券的初步換股價為每股 15.62 元，較昨日收市價 13 元溢價 20.15%。債券可悉數轉換為最多 3.52 億股新股，相當於擴大後股本約 7.4%。
- **俄鋁(0486)中期純利逾 4 億美元：**俄鋁公布截至 6 月底止中期的股東應佔溢利為 4.19 億元(美元·下同)，每股盈利 2.76 仙，不派息。去年同期虧損 8700 萬元。期內，收益 83.38 億元，按年升 10.88%。

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
14/8/2026	中國新增貸款(億元人民幣)	1-7 月	107,200.00	106,200.00	103,800.00
	中國社會融資規模增量(億元人民幣)	1-7 月	208,400.00	219,250.00	222,500.00
	中國貨幣供應 M2(按年)	7 月	8.00%	7.90%	7.70%
	香港 GDP(按年)(終值)	第二季	4.30%	4.30%	4.30%
	香港 GDP(經季調按季)(終值)	第二季	-0.60%	-0.60%	-0.60%
	歐元區 GDP(經季調按季)	第二季	0.40%	0.40%	0.40%
	歐元區 GDP(經季調按年)	第二季	1.00%	1.00%	1.00%
	美國先期零售銷售(按月)	7 月	0.20%	0.10%	-0.60%
	美國零售銷售(不含汽車)(按月)	7 月	-0.20%	0.20%	-0.30%
	美國密西根大學消費信心指數(初值)	8 月	55.20	55.00	51.00
	中國城鎮固定資產投資(按年)	1-7 月	-5.70%	-6.20%	-6.70%
17/8/2026	中國規模以上工業增加值(按年)	7 月	5.30%	5.00%	4.50%
	中國社會消費品零售銷售額(按年)	7 月	1.00%	1.50%	0.60%
	中國房地產投資(按年)	1-7 月	-18.00%	-18.90%	-19.20%
	日本 GDP(經季調按季)(初值)	第二季	0.50%	0.50%	0.30%
	美國紐約州製造業調查指數	8 月	15.60	10.00	20.60
	美國新屋開工(萬間)	7 月	142.70	134.50	123.90
18/8/2026	美國工業生產(按月)	7 月	0.10%	0.30%	0.20%
	美國製造業生產(按月)	7 月	0.00%	0.20%	0.20%
	歐元區 CPI(按年)(終值)	7 月	2.90%	2.90%	--
19/8/2026	歐元區核心 CPI(按年)(終值)	7 月	2.50%	2.50%	--
	英國 CPI(按年)	7 月	2.60%	3.00%	--
	英國核心 CPI(按年)	7 月	2.60%	2.50%	--
	美國聯儲局議息會議紀錄	7 月	--	--	--
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 8 月 14 日	3.60%	--	--
	中國 1 年期貸款市場報價利率(LPR)	8 月	3.00%	3.00%	--
20/8/2026	中國 5 年期貸款市場報價利率(LPR)	8 月	3.50%	3.50%	--
	香港失業率(經季節性調整)	5-7 月	3.70%	--	--
	香港綜合 CPI(按年)	7 月	2.00%	--	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 8 月 15 日	20.90	21.00	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 8 月 8 日	177.70	--	--
	日本 CPI(按年)	7 月	1.60%	2.00%	--
21/8/2026	日本標普全球製造業採購經理人指數(初值)	8 月	54.50	--	--
	歐元區標普全球製造業採購經理人指數(初值)	8 月	51.90	51.60	--
	歐元區標普全球服務業採購經理人指數(初值)	8 月	51.70	51.50	--
	德國標普全球/BME 製造業採購經理人指數(初值)	8 月	52.20	52.00	--
	德國標普全球服務業採購經理人指數(初值)	8 月	49.80	50.10	--
	法國標普全球製造業採購經理人指數(初值)	8 月	49.80	--	--
	法國標普全球服務業採購經理人指數(初值)	8 月	49.60	--	--
	英國零售銷售(含汽車燃料)(按年)	7 月	4.20%	--	--
	英國標普全球製造業採購經理人指數(初值)	8 月	51.90	51.80	--
	英國標普全球服務業採購經理人指數(初值)	8 月	52.10	51.80	--
	美國標普全球製造業採購經理人指數(初值)	8 月	53.90	53.70	--
	美國標普全球服務業採購經理人指數(初值)	8 月	54.60	53.90	--

資料來源：彭博

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
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。