

港股早晨快讯

2026 年 9 月 8 日 星期二

个股推介

中煤能源 (1898.HK) 收市价: 11.05 元

- 集团上半年扣非利润按年增长 11.7%，主要受惠于自产煤售价按年增加 11.5%，以及化工业务毛利增长 62.0%；
- 7 月至今秦皇岛 5,500 大卡动力煤平仓价按年升约 30%，预计将对集团第三季业绩带来支持；
- 《煤矿企业安全生产许可证实施办法》于 9 月 4 日发布，明年 1 月起施行，安全隐患较大的煤矿或加快退出，有利合规生产的龙头煤企。

市场短期展望

- 恒指昨受制 10 天线，成交偏少：**恒指昨日开市早段已见全日高位，上午逐步回落至 25,450 点附近，其后在此水平窄幅波动，并受制 10 天线(约 25,480 点)，全日收报 25,413 点，跌 237 点或 0.9%。昨日大市成交缩减至 2,097 亿元，明显低于 1-7 月逾 2,800 亿元的日均成交。
- 海外 AI 算力板块昨日热度较高，不利港股气氛：**OpenAI 新模型 Astra 初步获市场认可，带动韩国 KOSPI 指数昨日升逾 4%，亦令部分资金流出与 AI 算力关连度较低的港股。后续观望 OpenAI 短期内是否会公布最新 ARR，以及 LLM Token 支出指数能否摆脱 6 月初至今的跌势。
- 油价创 6 周高位，观望特朗普会否再释放缓和讯号：**美股昨假期休市，道指及标指期货分别跌 0.6% 及 0.2%，纳指期货升 0.1%。报道指沙特阿拉伯位于吉赞的石油设施再次遭到袭击，布兰特原油期货升至约 97 美元，创下 6 周以来新高。过往数月，有数次在油价升至阶段高位时，特朗普便释放缓和局势的讯号，令油价回落，且看这次是否会重演。

短期看好板块

- 煤炭股：**第三季以来煤价表现较强，利好企业季绩

今日市场焦点

- 中国 8 月出口、进口及贸易收支；日本第二季 GDP；**

宏观焦点

- 中国 8 月外汇储备增至近 3.44 万亿美元，人行连续 22 个月增持黄金；**
中国进一步规范车企供货商账期管理；
伊朗公布新型导弹，强调从被动变主动；

企业信息

- 华为发布 Mate XT 2 三折机，售 19,999 元人民币起；**
小米集团(1810)推出玄戒三款自研芯片及小米 18 Fold 折迭屏手机；
字节跳动拟推用于实时空间视频生成的 AI 模型；

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	25,413	-0.93	-0.85
恒生国企	8,430	-1.46	-5.43
恒生 AH 股溢价	122.34	-0.62	-0.91
恒生科技指数	4,528	-0.92	-17.92
上证综合	3,933	0.07	-0.91
上海科创板	1,616	2.42	20.19
MSCI 中国	74.81	-0.84	-9.90
金龙中国指数	6,056	0.89	-19.57
日经 225	66,400	2.12	28.10
道琼斯	53,414	0.00	11.13
标普 500	7,719	0.00	12.75
纳斯特克	26,507	0.00	14.05
德国 DAX	26,007	-0.15	6.19
法国巴黎 CAC	8,306	0.33	1.92
波罗的海	3,628	4.01	93.29
VIX 指数	15.30	5.30	2.34
商品	收市价	变动%	年初至今%
CRB 商品指数	416.41	-0.07	39.37
纽约期油	91.48	0.00	61.01
黄金	4,404.30	-0.58	2.43
铜	14,510	0.65	16.80
外汇	收市价	变动%	年初至今%
美元指数	99.18	0.00	0.52
美元兑日圆	154.36	-1.22	-1.50
欧元兑美元	1.1623	0.08	-1.00
英镑兑美元	1.3541	0.16	0.52
美元兑 CNH	6.7092	0.02	-3.82
CNH 一年远期	6.5264	0.04	-4.70
CNH 三年远期	6.1442	0.04	-7.24
利率	收市价	变动%	年初至今%
三个月 Hibor	3.030	0.01	4.51
三个月 Shibor	1.430	0.00	-10.63
两年美国国债	4.366	0.00	25.91
十年美国国债	4.782	0.00	14.86
ADR	收市价	变动%	较香港%
腾讯控股	56.60	1.34	1.22
美团	20.79	3.98	1.78
京东集团	28.26	1.87	1.82
阿里巴巴	113.24	1.28	1.25
百度	99.47	4.07	6.65
哔哩哔哩	15.23	-1.74	-3.55
汇丰控股	107.11	0.61	0.21

数据来源：彭博

彭日飞 lewis.pang@cinda.com.hk

李芷莹 edith.li@cinda.com.hk

葛雨晴 may.ge@cinda.com.hk

宏观焦点

- **中国进一步规范车企供货商账期管理：**工信部、市场监管总局联合发布通知，推动汽车企业规范供货商账款支付、优化账期管理，这是国家层面出台的首个面向行业领域的账期管理文件，也是关乎产业生态建设的关键举措。《通知》针对汽车企业供货商账款支付问题，提出 5 个方面的要求，包括进一步规范账期起算时间，明确账期自供货商交付货物、工程、服务并验收合格之日起计算；进一步规范验收行为，要求汽车企业在接收货物、工程、服务后，一般零部件等生产性物料应在 3 个工作日内完成，确需装车验证的功能性零部件应在 5 个工作日内完成；进一步规范支付方式，鼓励使用现金支付，不强迫或变相强迫供货商接受银行承兑汇票、商业承兑汇票、供应链票据等非现金支付方式等内容。内地传媒指出，汽车企业对供货商账款支付期限过长，是行业非理性竞争的表现之一，增加了供货商经营压力，影响产业链供应链稳定运行。去年 6 月，17 间重点汽车企业公开承诺「支付账期不超过 60 天」，一年来重点汽车企业平均账期有效缩短。
- **工信部：到 2030 年信息通信行业收入达 4.1 万亿元人民币、信息基建累计投资 3.8 万亿元人民币：**工业和信息化部印发《信息通信行业发展「十五五」规划》。《规划》目标是到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，为到 2035 年基本实现信息通信行业现代化奠定坚实基础。《规划》列出了 13 个主要指标，包括到 2030 年，信息通信行业收入达 4.1 万亿元(人民币，下同)，信息基础设施累计投资 3.8 万亿元，电信业务总量年均增速 7%，每万人拥有 5G(含 5G-A)基站数为 50 个，智能算力规模达 9800EFLOPS(每秒百亿亿次浮点运算)，5G(含 5G-A)用户普及率达 95% 等。《规划》并提出，要加快全国一体化算力网建设，构建「枢纽-区域-边缘」多层次算力设施体系，有序部署万卡、十万卡及以上智算集群，面向场景按需部署推理算力设施，加大力度适配国产算力芯片。加强算力关键共性技术研发与应用，探索太空算力技术前瞻研究及生态培育等。
- **国家发改委运行局安排提高疆煤外运规模，保障全国煤炭供应：**据国家发改委消息，近日，国家发展改革委运行局组织新疆维吾尔自治区发展改革委、国铁集团、乌鲁木齐铁路局召开专题会议，分析疆煤外运形势，对稳定疆煤产量、强化运力保障、提高疆煤外运规模作出安排。据悉，疆煤外运是国家能源供应工程，通过铁路、公路运输网络将新疆煤炭资源输送至内地中东部地区。2025 年，新疆外运煤炭 1.44 亿吨，辐射 19 个省区市。下一步，国家发展改革委将加强统筹协调，及时研究解决疆煤外运中的突出问题，发挥疆煤对保障全国煤炭供应的作用。
- **中国 8 月外汇储备增至近 3.44 万亿美元，人行连续 22 个月增持黄金：**中国人民银行公布数据显示，截至 2026 年 8 月末，中国外汇储备为 34,383.25 亿美元，较 7 月末增加 195.49 亿美元，增幅为 0.57%。数据并显示，中国 8 月末黄金储备 7673 万盎司，较 7 月末增加 65 万盎司，为连续第 22 个月增持黄金。
- **香港 8 月外汇储备资产减少 50 亿美元：**香港金管局公布，8 月底官方外汇储备资产为 4429 亿美元，较 7 月底 4479 亿美元，减少 50 亿美元。8 月底及 7 月底并无未交收外汇合约。为 4429 亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币 5 倍多，或港元货币供应 M3 约 37%。
- **日本 8 月外汇储备减逾 6%，创历来最大跌幅：**日本外汇储备 8 月创下历来最大跌幅。截至 8 月底，储备为 1.208 万亿美元，较上月的 1.287 万亿美元减少 796 亿美元，跌幅达 6.18%。外汇储备下降主要源于外国证券持有量减少。这些证券大多为约 20 年前日本实施买入美元干预时购入的美国国债，约占日本外汇储备的 70%。此前，日方启动新一轮规模空前的抛售美元、买入日圆的干预行动，以遏制日圆持续疲软的局面。日本财务省外汇储备数据显示，截至 8 月底，日本持有的外国证券较前一个月减少 878 亿美元。这一降幅与日本近期为支撑日圆而干预汇市的规模大致相当。日本财务省另一项数据显示，7 月 30 日至 8 月 26 日期间，日本斥资创纪录的 15.4 万亿日圆(约 965 亿美元)干预外汇市场，创下月度最高纪录，其中部分行动是与美国联合实施的。
- **美国加大伊朗外交施压力度，拟把核问题提交安理会：**美国正加大对伊朗的外交施压力度，提议因德黑兰方面阻挠核查人员开展工作，把伊朗问题提交联合国安理会。核查人员目前仍无法核实伊朗接近武器级浓缩铀库存的所在位置。这一行动预计将在本周于维也纳举行的国际原子能机构(IAEA)理事会会议上展开。自 2025 年 6 月以色列开始对伊朗发动空袭以来，伊朗已连续 15 个月阻止这一联合国核监督机构核查其铀库存。彭博看到的一份两页文件副本显示，美国提出的决议要求伊朗「紧急纠正其不履约行为」，并允许开展核查，以确保「核材料不被转用」。IAEA 对伊朗阻碍核查人员开展工作的做法日益感到不满。IAEA 总干事格罗西(Rafael Grossi)在记者会上表示：「没有接触，也没有讯息，而且我们被告知，在更广泛的政治谈判取得某种协议之前，他们不会合作」。
- **伊朗公布新型导弹，强调从被动变主动：**伊朗国防部公布了一款新型导弹，该款名为「卡西姆·巴希尔」的弹道导弹，是国防战略的一个里程碑。国防部称，新型导弹采用固体燃料、光电制导和半吨重的弹头，射程 1200 公里，沙特阿拉伯的防御系统也无法拦截。伊朗国防部续说，这款新型导弹射程更远、精度更高，象征着伊朗从被动威慑转向主动威慑。这要向敌人发出明确讯息，就是伊朗不再只是被动应对，而是主动防御。
- **国际铜价乘关税恐慌，创历史新高：**市场忧虑美国总统特朗普将扩大对精炼金属进口关税，刺激伦敦金属交易所(LME)铜价升至历史新高。3 个月期铜期货价格一举突破每吨 14,530 美元后，高见 14,533 美元，打破 1 月创下的纪录。市场指出，铜价一直得益于长期供需失衡，因全球老旧的大型铜矿难以满足数据中心、再生能源和电网的需求。至于短期方面，美国商务部原定于两个月后向白宫提交一份报告，就征收关税的必要性提出建议，则带来进一步刺激。

企业消息

- **华为发布 Mate XT 2 三折机，售 19,999 元人民币起：**华为在广州召开发布会，新一代三折机 HUAWEI Mate XT 2 非凡大师正式亮相，售价为 19999 元(人民币·下同)起，搭载最新的麒麟 9050 Pro 芯片，这是全球首款落地「韬定律」、采用逻辑折迭技术的旗舰芯片，实现芯片性能的跨越式提升。据介绍，麒麟 9050 Pro 在单芯片内将逻辑单元分层排布，如同从平层升级为复式，内部增设垂直互联通道，像加装「电梯」，讯号传输路径更短、时延更低、性能更好。这也是继华为 Mate40 全球发布会之后，华为时隔 6 年在旗舰发布会上推出全新麒麟芯片。华为在发布会上公布，HarmonyOS 7 当日正式发布并启动公测，同时打通了 HarmonyOS 7 系统、AI 和应用程序，首批涵盖智能手机、平板、笔记簿计算机、智能手表等多类产品，其后将有更多型号陆续开放升级。该系统加入了 AI 防诈骗系统，例如 AI 境外转打检测、AI 变声检测、AI 风险网页检测；系统也能够实现跨平台连接，包括连接苹果系统。华为终端 BG 董事长余承东介绍了搭载 HarmonyOS 7 的新机。其中，HUAWEI Mate XT2 采用三折迭玄武架构，重构铰链与屏幕工艺，以全新展翼 G 型三折迭形态登场，左右翻折实现双翼展开，并首次在三折机上支持 IP58/59 级防尘抗水。玄武昆仑玻璃外屏抗跌性能提升 30 倍、耐刮性能提升 16 倍。内屏采用超韧多重复合迭层，抗冲击能力提升 200%。至于铰链就采用第二代天工铰链系统，具备五弧臂主轴，受力更均匀。
- **小米集团(1810)旗下小米 18 Fold 折迭屏手机售 10,999 元人民币起：**小米 18 Fold 折迭屏手机正式发布，售价 10999 元(人民币·下同)起。新机搭载玄戒 O3 AI 旗舰处理器，配置 6000mAh 小米金沙江电池，单边薄至 5.02 毫米，重量 219g，至高支持六分屏。小米集团董事长兼 CEO 雷军表示，该产品项目两年前立项，历时 20 个月研发，是目前小米定位最高端的手机产品。屏幕方面，小米 18 Fold 配备 5.38 英寸外屏和 7.58 英寸内屏，接近 A 系列纸张比例。小米称，两块屏幕均采用「超级像素」技术，以提升显示清晰度并降低功耗。机身方面，小米 18 Fold 单边展开厚度为 5.02 毫米，折迭后厚度 10.68 毫米。至于小米 18 Fold 陶瓷特别版折迭屏手机，使用新型氮化硅陶瓷，仅 16GB+1TB 版本，售价 15,999 元，限量 1500 台。
- **小米集团(1810)推玄戒 O3、O100 及 D100 三款芯片：**小米集团在秋季旗舰新品发布会上，首发玄戒 O3 AI 旗舰处理器。玄戒 O3 是小米打造的 AI 旗舰 SoC，安兔兔跑分达 561 万分。CPU 采用 10 核全大核设计，在提升效能的同时进一步降低功耗；GPU 首发搭载 16 核 G2-Ultra NX，在效能及能源效益方面均实现跨代提升；同时业界首发支持 LPDDR6，带宽最高可达 113.8GB/s。其 NPU 架构针对大语言模型进行深度优化，全面支持各模块的 AI 能力。同场发布的玄戒 D100 为国内首款 3nm 智驾高算力 AI 芯片，采用 20 核高效能 CPU 与 16 核高算力 NPU 的强劲组合，最高支持 160GB 统一内存，可于本地部署 200B 模型。配合 Xiaomi AI Cube「Prototype」，可实现三芯协同运算。端侧部署 120B 及 3B 双模型，支持快慢系统切换。此外，小米亦发布玄戒 O100。其为一款具备 1.22TB/s 高带宽的 AI 加速芯片，采用全球首款 6nm 3D 晶圆级堆栈先进封装技术，并搭载先进混合键合工艺，键合间距逼近物理极限。其内存带宽达传统手机的 16 倍，可实现每秒 330 TPS 的超高端侧推理速度。雷军称小米集团为造芯片已真金白银投入 210 亿元人民币。
- **小米集团(1810)旗下小米澎湃 N70 Pro 定价 20.99 万元人民币：**在 2026 小米秋季旗舰新品发布会上，小米澎湃 N70 正式发布，定位中大型五座增程 SUV(运动型多用途车)。小米澎湃 N70 Pro 定价 20.99 万元(人民币·下同)，N70 Max 定价 23.99 万元。小米集团创始人、董事长兼 CEO 雷军在介绍其空间时表示，舱内可用面积达到 4 平方米，同时具有 5 根超长的滑轨，最长达 1.56 米，二排座椅的可移动范围达到了 600 毫米。另外，小米澎湃 N90 Max 正式上市，售价 26.99 万元起。该车型满配辅助驾驶，标配前向激光雷达、后向固态激光雷达、700TOPS NVIDIA Thor 芯片，CLTC 纯电续航 464km，CLTC 综合续航 1705km，WLTC 亏电油耗 6.26L/100km。
- **中兴通讯(0763)旗下努比亚下周(16 日)发布全球首款 AI 智能体手机，搭载豆包助手：**中兴通讯旗下中兴努比亚公布，全球首款人工智能体手机 NaviX Ultra，将于下周(16 日)下午 2 时发布。数据显示，NaviX Ultra 由中兴伙字节跳动共同打造，搭载豆包手机助手，能理解屏幕内容并仿真人类点击与滑动，实现跨应用的多步骤任务。用户只需下达模糊指令，手机即可自动完成搜寻、比价、填单、支付等整个流程。另外，据内地传媒报道，努比亚 NaviX Ultra 预期推出 12+512G、16+512G，以及 16+1TB 三个版本，不排除会推出 12+1TB 版本，估计起售价约 5000 元人民币。该手机搭载骁龙 8E5 旗舰芯片，首发长鑫 10667Mbps 速率的 LPDDR5X 高速内存。
- **长鑫科技指全球 DRAM 产品景气度提升，将适时启动分红方案论证，下半年全球供给仍紧缺：**长鑫科技召开 2026 年半年度业绩说明会。公司独立董事陈武朝表示，2026 年上半年，全球 DRAM 产品景气度提升，价格上涨。目前，公司仍处于产能扩张和技术升级的关键投入期，需要在保障必要资本开支的前提下逐步为股东创造回报。随着盈利能力持续增强，公司将依法依规适时启动分红方案的论证。中国存储芯片制造巨头长鑫科技高级副总裁、财务负责人黄丹阳在业绩说明会上表示，展望 2026 年下半年，全球 DRAM(动态随机存取存储器)产品供给紧缺格局将延续。就与苹果公司合作方面，管理层称，公司产品在性能、质量和供应稳定性方面，已具备与国际主流厂商竞争的能力。管理层指出，LPDDR(低功耗内存)系列产品是公司重要的产品线之一，公司在该领域持续投入研发，产品性能与可靠性不断提升。此次 LPDDR6 首发，是公司与中国科技产业链伙伴协同创新的代表性成果。
- **据报腾讯控股(0700)旗下微信内测「小微 AI 社交」，AI 间先沟通，用户只需拍板：**据每日经济新闻报道，微信正在内测「小微 AI 社交」功能。用户的小微可直接找到好友的「小微」进行对话，只需告知自己的「小微」要求，由它前往对方的「小微」沟通；对方确认后，两个「小微」先行交流，再将结果带回，其间需要用户拍板时会提醒其确认。与「代发微信消息」不同，该功能是两个 AI 先聊，用户仅在授权与决策环节介入。实测发现，「小微 AI 社交」内容并不会出现在个人对话框，只会在「小微」内进行。

- **阿里巴巴(9988)旗下千问接入逾 10 家金融类智能体：**内地媒体报道，阿里巴巴旗下千问宣布，首批金融类智能体集中上线，覆盖证券投资、基金、期货、保险等多个领域。用户可直接在千问调用不同金融机构提供的专业 AI 服务，进行市场分析、投资研究、基金研选及保险咨询等。继物流、本地生活等领域后，千问开放平台进一步向金融等专业服务场景延伸。据悉，此次上线的投资类智能体与技能，包括兴业证券智能投资助理、国泰海通灵犀、九方灵犀投资助理、浙商期货 FutSeek、五星级智投 i 投研、中金财富等；保险类智能体包括众安保险、小雨伞、慧择保险。
- **字节跳动据悉拟推用于实时空间视频生成 AI 模型：**字节跳动正准备推出一款面向实时空间场景视频生成的人工智能模型，与 Meta Platforms 和 Alphabet 在这一可应用于机器人和自主系统的领域展开竞争。彭博引述知情人士称，该公司创始人张一鸣正亲自督导一款新模型的开发，最快可能于下月发布。知情人士表示，张一鸣一直在协调公司内部多个业务部门的工作，并为该项目调配人工智能资源和算力。其中一位知情人士称，发布时间尚未最终确定，相关计划仍可能调整。知情人士称，这款模型基于字节跳动现有的电影级视频生成 AI 模型 Seedance 开发，可让用户为直播、短剧和游戏创建交互式虚拟世界。字节跳动发言人未响应置评请求。
- **涛涛车业通过上市聆讯：**浙江涛涛车业通过港交所上市聆讯，拟在本港主板挂牌。独家保荐人中信证券。据聆讯后数据集显示，该公司在电动低速车市场占据领先地位，致力于设计、制造与经销户外休闲及电动出行产品。根据弗若斯特沙利文的资料，按收入计，公司于 2025 年在全球电动低速车行业中排名第一，市场份额约为 10.9%。该公司的业务涵盖两个分部，第一为电动出行产品，包括设计用于小区及场内短途出行的电动低速车，以及电动两轮车，包括电动自行车、电动滑板车及电动平衡车；第二为户外特种车，亦称为动力运动产品，包括全地形车与越野摩托车。
- **景旺电子通过上市聆讯：**印制电路板(PCB)产品制造商景旺电子股分通过港交所上市聆讯，拟在本港主板挂牌。联席保荐人中信证券、美银及国联证券国际。据聆讯后数据集显示，该公司的 PCB 产品为汽车电子、通讯与数据基础设施、智能设备、工业控制等领域的全球客户提供互联基础。凭借该公司的 PCB 产品与智造能力，已成为全球汽车电子 PCB 行业龙头及 AI 计算基础设施核心部件的少数供货商之一。根据灼识咨询的资料，以 2025 年度收入计算，该公司是全球第一大汽车电子 PCB 供货商，占市场份额 10.6%，另于全球 PCB 供货商中排名第 11，占市场份额 2.5%。
- **传博泰车联(2889)折让 14.4%，配股集资逾 5 亿元：**根据彭博看到的交易文件，博泰车联以每股 120.28 元的价格配售 7000 万美元(约 5.46 亿港元)股分，由中信里昂、国泰君安证券和招银国际负责安排。每股配售价较周一(7 日)收市价折让 14.4%；集资所得将用于战略性并购和投资，以及营运资金和一般企业用途。
- **特斯拉拟将 Cybercab 引入香港，亚洲路演首站香港，周三(9 日)起于圆方展出：**特斯拉上周宣布 Cybercab 正式在美国奥斯汀投入运营后，同步宣布亚太区巡回展览计划，香港为亚洲路演首站，周三起将会公开在圆方展出，其后移师太古广场，终点为位于 Airside 的体验中心，整个展期为期三周。受法规限制，Cybercab 暂时未能在香港道路行驶。据悉，特斯拉正努力将 Cybercab 逐步引入不同市场，包括香港，但目前尚未有确切时间表，亦取决于本地法规配合。Tesla 举行传媒预览活动，据介绍，Cybercab 是一款专为完全自动驾驶而设计的汽车，车内没有方向盘和脚踏板，仅是设有两张梳化般的座位，专为的士或共享乘车服务而设，其设计目标是打造一个「流动的休息室」，乘客上车后可如坐在沙发般放松，仅需透过遥控(手机)即可轻松抵达目的地。Cybercab 沿用 Tesla Vision，不采用 Lidar 或高精地图。
- **中国海外发展(0688)拟分拆佛山商场 REIT 深圳上市：**中国海外发展公布，华夏基金及中信证券，向中国证监会及深圳证券交易所提交了公募基金注册及上市的申请材料，REIT 的相关资产为位于广东省佛山市南海区的购物中心佛山千灯湖环宇城项目。该项目由项目公司拥有，项目公司为中国海外的附属公司。就建议分拆而言，华夏基金(作为公募基金管理)将设立公募基金作为公开上市的不动产证券投资基金，并负责其管理及行政工作。目前，预计公募基金将募集所得总款项 15.34 亿元人民币。于建议上市时，中国海外将认购已发行基金份额总数约 20%。就建议分拆而言及根据适用中国法律及法规的规定，资产支持专项计划将由资产支持专项计划管理人设立。
- **龙湖集团(0960)首 8 月合同销售金额跌 54%：**龙湖集团公布，今年首 8 个月，累计实现总合同销售金额 208.4 亿元(人民币·下同)，按年下跌 54.44%；合同销售面积 223.9 万平方米，减少 35.96%。单计 8 月，总合同销售金额 22 亿元，按年下跌 53.49%；合同销售面积 25 万平方米，下跌 39.61%；归属公司股东权益的合同销售金额 15 亿元，归属公司股东权益的合同销售面积 17.4 万平方米。
- **保利置业(0119)8 月合同销售跌 49.2%：**保利置业公布，今年 8 月，集团实现合同销售金额约 31 亿元(人民币·下同)，按年下跌约 49.2%。合同销售面积约 11.4 万平方米，合同销售均价约 27,540 元/平方米。截至今年 8 月，集团累计实现合同销售金额约 293 亿元，按年下跌约 17.7%。累计合同销售面积约 101.2 万平方米，合同销售均价约 28,978 元/平方米。

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
4/9/2026	欧元区零售销售(按年)	7 月	0.70%	1.10%	0.60%
	意大利零售销售(按年)	7 月	3.10%	--	0.80%
	美国非农业就业人口变动(万人)	8 月	-2.30	5.50	16.20
	美国私部门就业人口变动(万人)	8 月	3.00	5.00	12.70
	美国制造业就业人口变动(万人)	8 月	0.50	0.50	1.60
	美国失业率	8 月	4.10%	4.10%	4.10%
	美国平均时薪(按年)	8 月	3.20%	3.10%	3.10%
	美国劳动参与率	8 月	61.40%	61.50%	61.60%
	美国就业不足率	8 月	7.90%	7.90%	7.70%
7/9/2026	中国外汇储备(亿美元)	8 月	34,187.80	34,270.00	343,833.00
	香港外汇储备(亿美元)	8 月	4,478.00	--	4,429.00
	欧元区 GDP(经季调, 按季)	第二季	0.40%	0.40%	0.60%
	欧元区 GDP(经季调, 按年)	第二季	1.00%	1.00%	1.20%
	德国工业生产 WDA(按年)	7 月	-0.10%	0.00%	-1.60%
8/9/2026	中国出口(美元计, 按年)	8 月	23.90%	27.60%	--
	中国进口(美元计, 按年)	8 月	27.50%	31.20%	--
	中国贸易收支(亿美元)	8 月	1,125.00	1,233.00	--
	日本 GDP(年化经季调, 按季)(终值)	第二季	1.10%	1.80%	--
	美国 NFIB 中小型企业乐观指数	8 月	99.80	99.20	--
9/9/2026	中国新增贷款(亿元人民币)	1-8 月	103,800.00	--	--
	中国社会融资规模增量(亿元人民币)	1-8 月	222,500.00	--	--
	中国货币供应 M2(按年)	8 月	7.70%	--	--
	中国 CPI(按年)	8 月	0.50%	0.90%	--
	中国核心 CPI(按年)	8 月	0.90%	--	--
	中国 PPI(按年)	8 月	3.50%	3.70%	--
	法国工业生产(按年)	7 月	-0.10%	--	--
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 9 月 4 日	0.80%	--	--
10/9/2026	欧洲央行议息结果	9 月	2.40%	2.65%	--
	德国 CPI(按年)(终值)	8 月	2.90%	--	--
	意大利工业生产 WDA(按年)	7 月	-0.60%	--	--
	英国 RICS 房价指数	8 月	-30.00%	--	--
	美国 PPI(按年)	8 月	4.70%	5.20%	--
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 9 月 5 日	20.60	20.50	--
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 8 月 29 日	177.90	--	--
	美国成屋销售(万间)	8 月	406.00	399.00	--
	美国成屋销售(按月)	8 月	-1.70%	-1.60%	--
11/9/2026	日本 PPI(按年)	8 月	7.20%	7.40%	--
	英国工业生产(按年)	7 月	-0.20%	--	--
	美国 CPI(按年)	8 月	3.40%	3.40%	--
	美国核心 CPI(按年)	8 月	2.50%	2.40%	--
	美国密歇根大学消费信心指数(初值)	9 月	51.70	51.00	--
	美国密歇根大学未来 1 年通胀预期(初值)	9 月	4.00%	--	--
	美国密歇根大学未来 5-10 年通胀预期(初值)	9 月	3.30%	--	--

数据源: 彭博

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	研究部董事	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷莹	高级分析员	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
葛雨晴	助理分析员	(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、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。