

港股早晨快訊

2026 年 9 月 8 日星期二

個股推介

中煤能源 (1898.HK) 收市價：**11.05 元**

- 集團上半年扣非利潤按年增長 11.7%，主要受惠於自產煤售價按年增加 11.5%，以及化工業務毛利增長 62.0%；
- 7 月至今秦皇島 5,500 大卡動力煤平倉價按年升約 30%，預計將對集團第三季業績帶來支持；
- 《煤礦企業安全生產許可證實施辦法》於 9 月 4 日發布，明年 1 月起施行，安全隱患較大的煤礦或加快退出，有利合規生產的龍頭煤企。

市場短期展望

- **恒指昨受制 10 天線，成交偏少**：恒指昨日開市早段已見全日高位，上午逐步回落至 25,450 點附近，其後在此水平窄幅波動，並受制 10 天線(約 25,480 點)，全日收報 25,413 點，跌 237 點或 0.9%。昨日大市成交縮減至 2,097 億元，明顯低於 1-7 月逾 2,800 億元的日均成交。
- **海外 AI 算力板塊昨日熱度較高，不利港股氣氛**：OpenAI 新模型 Astra 初步獲市場認可，帶動韓國 KOSPI 指數昨日升逾 4%，亦令部分資金流出與 AI 算力關連度較低的港股。後續觀望 OpenAI 短期內是否會公佈最新 ARR，以及 LLM Token 支出指數能否擺脫 6 月初至今的跌勢。
- **油價創 6 周高位，觀望特朗普會否再釋放緩和訊號**：美股昨假期休市，道指及標指期貨分別跌 0.6% 及 0.2%，納指期貨升 0.1%。報道指沙特阿拉伯位於吉贊的石油設施再次遭到襲擊，布蘭特原油期貨升至約 97 美元，創下 6 周以來新高。過往數月，有數次在油價升至階段高位時，特朗普便釋放緩和局勢的訊號，令油價回落，且看這次是否會重演。

短期看好板塊

- **煤炭股**：第三季以來煤價表現較強，利好企業季績

今日市場焦點

- **中國 8 月出口、進口及貿易收支；日本第二季 GDP**；

宏觀焦點

- **中國 8 月外匯儲備增至近 3.44 萬億美元，人行連續 22 個月增持黃金**；
中國進一步規範車企供應商賬期管理；
伊朗公布新型導彈，強調從被動變主動；

企業消息

- **華為發布 Mate XT 2 三摺機，售 19,999 元人民幣起**；
小米集團(1810)推出玄戒三款自研晶片及小米 18 Fold 折疊屏手機；
字節跳動擬推用於實時空間視頻生成的 AI 模型；

 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	25,413	-0.93	-0.85
恒生國企	8,430	-1.46	-5.43
恒生 AH 股溢價	122.34	-0.62	-0.91
恒生科技指數	4,528	-0.92	-17.92
上證綜合	3,933	0.07	-0.91
上海科創板	1,616	2.42	20.19
MSCI 中國	74.81	-0.84	-9.90
金龍中國指數	6,056	0.89	-19.57
日經 225	66,400	2.12	28.10
道瓊斯	53,414	0.00	11.13
標普 500	7,719	0.00	12.75
納斯特克	26,507	0.00	14.05
德國 DAX	26,007	-0.15	6.19
法國巴黎 CAC	8,306	0.33	1.92
波羅的海	3,628	4.01	93.29
VIX 指數	15.30	5.30	2.34
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	416.41	-0.07	39.37
紐約期油	91.48	0.00	61.01
黃金	4,404.30	-0.58	2.43
銅	14,510	0.65	16.80
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美匯指數	99.18	0.00	0.52
美元兌日圓	154.36	-1.22	-1.50
歐元兌美元	1.1623	0.08	-1.00
英鎊兌美元	1.3541	0.16	0.52
美元兌 CNH	6.7092	0.02	-3.82
CNH 一年遠期	6.5264	0.04	-4.70
CNH 三年遠期	6.1442	0.04	-7.24
利率	收市價	變動%	年初至今%
三個月 Hibor	3.030	0.01	4.51
三個月 Shibor	1.430	0.00	-10.63
兩年美國國債	4.366	0.00	25.91
十年美國國債	4.782	0.00	14.86
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	56.60	1.34	1.22
美團	20.79	3.98	1.78
京東集團	28.26	1.87	1.82
阿里巴巴	113.24	1.28	1.25
百度	99.47	4.07	6.65
嗶哩嗶哩	15.23	-1.74	-3.55
匯豐控股	107.11	0.61	0.21

資料來源：彭博

宏觀焦點

- **中國進一步規範車企供應商賬期管理：**工信部、市場監管總局聯合發布通知，推動汽車企業規範供應商賬款支付、優化賬期管理，這是國家層面出台的首個面向行業領域的賬期管理文件，也是關乎產業生態建設的關鍵舉措。《通知》針對汽車企業供應商賬款支付問題，提出 5 個方面的要求，包括進一步規範賬期起算時間，明確賬期自供應商交付貨物、工程、服務並驗收合格之日起計算；進一步規範驗收行為，要求汽車企業在接收貨物、工程、服務後，一般零部件等生產性物料應在 3 個工作日內完成，確需裝車驗證的功能性零部件應在 5 個工作日內完成；進一步規範支付方式，鼓勵使用現金支付，不強迫或變相強迫供應商接受銀行承兌匯票、商業承兌匯票、供應鏈票據等非現金支付方式等內容。內地傳媒指出，汽車企業對供應商賬款支付期限過長，是行業非理性競爭的表現之一，增加了供應商經營壓力，影響產業鏈供應鏈穩定運行。去年 6 月，17 間重點汽車企業公開承諾「支付賬期不超過 60 天」，一年來重點汽車企業平均賬期有效縮短。
- **工信部：到 2030 年信息通信行業收入達 4.1 萬億元人民幣、信息基建累計投資 3.8 萬億元人民幣：**工業和信息化部印發《信息通信行業發展「十五五」規劃》。《規劃》目標是到 2030 年，全面建成覆蓋完善、性能領先的新一代通信網，為到 2035 年基本實現信息通信行業現代化奠定堅實基礎。《規劃》列出了 13 個主要指標，包括到 2030 年，信息通信行業收入達 4.1 萬億元(人民幣，下同)，信息基礎設施累計投資 3.8 萬億元，電信業務總量年均增速 7%，每萬人擁有 5G(含 5G-A)基站數為 50 個，智能算力規模達 9800EFLOPS(每秒百億億次浮點運算)，5G(含 5G-A)用戶普及率達 95% 等。《規劃》並提出，要加快全國一體化算力網建設，構建「樞紐-區域-邊緣」多層次算力設施體系，有序部署萬卡、十萬卡及以上智算集群，面向場景按需部署推理算力設施，加大力度適配國產算力芯片。加強算力關鍵共性技術研發與應用，探索太空算力技術前瞻研究及生態培育等。
- **國家發改委運行局安排提高疆煤外運規模，保障全國煤炭供應：**據國家發改委消息，近日，國家發展改革委運行局組織新疆維吾爾自治區發展改革委、國鐵集團、烏魯木齊鐵路局召開專題會議，分析疆煤外運形勢，對穩定疆煤產量、強化運力保障、提高疆煤外運規模作出安排。據悉，疆煤外運是國家能源供應工程，通過鐵路、公路運輸網絡將新疆煤炭資源輸送至內地中東部地區。2025 年，新疆外運煤炭 1.44 億噸，輻射 19 個省區市。下一步，國家發展改革委將加強統籌協調，及時研究解決疆煤外運中的突出問題，發揮疆煤對保障全國煤炭供應的作用。
- **中國 8 月外匯儲備增至近 3.44 萬億美元，人行連續 22 個月增持黃金：**中國人民銀行公布數據顯示，截至 2026 年 8 月末，中國外匯儲備為 34,383.25 億美元，較 7 月末增加 195.49 億美元，增幅為 0.57%。數據並顯示，中國 8 月末黃金儲備 7673 萬盎司，較 7 月末增加 65 萬盎司，為人行連續第 22 個月增持黃金。
- **香港 8 月外匯儲備資產減少 50 億美元：**香港金管局公布，8 月底官方外匯儲備資產為 4429 億美元，較 7 月底 4479 億美元，減少 50 億美元。8 月底及 7 月底並無未交收外匯合約。為數 4429 億美元的外匯儲備資產總額，相當於香港流通貨幣 5 倍多，或港元貨幣供應 M3 約 37%。
- **日本 8 月外匯儲備減逾 6%，創歷來最大跌幅：**日本外匯儲備 8 月創下歷來最大跌幅。截至 8 月底，儲備為 1.208 萬億美元，較上月的 1.287 萬億美元減少 796 億美元，跌幅達 6.18%。外匯儲備下降主要源於外國證券持有量減少。這些證券大多為約 20 年前日本實施買入美元干預時購入的美國公債，約佔日本外匯儲備的 70%。此前，日方啟動新一輪規模空前的拋售美元、買入日圓的干預行動，以遏制日圓持續疲軟的局面。日本財務省外匯儲備數據顯示，截至 8 月底，日本持有的外國證券較前一個月減少 878 億美元。這一降幅與日本近期為支撐日圓而干預匯市的規模大致相當。日本財務省另一項數據顯示，7 月 30 日至 8 月 26 日期間，日本斥資創紀錄的 15.4 萬億日圓(約 965 億美元)干預外匯市場，創下月度最高紀錄，其中部分行動是與美國聯合實施的。
- **美國加大伊朗外交施壓力度，擬把核問題提交安理會：**美國正加大對伊朗的外交施壓力度，提議因德黑蘭方面阻撓核查人員開展工作，把伊朗問題提交聯合國安理會。核查人員目前仍無法核實伊朗接近武器級濃縮鈾庫存的所在位置。這一行動預計將在本周於維也納舉行的國際原子能機構(IAEA)理事會會議上展開。自 2025 年 6 月以色列開始對伊朗發動空襲以來，伊朗已連續 15 個月阻止這一聯合國核監督機構核查其鈾庫存。彭博看到的一份兩頁文件副本顯示，美國提出的決議要求伊朗「緊急糾正其不履約行為」，並允許開展核查，以確保「核材料不被轉用」。IAEA 對伊朗阻礙核查人員開展工作的做法日益感到不滿。IAEA 總幹事格羅西(Rafael Grossi)在記者會上表示：「沒有接觸，也沒有訊息，而且我們被告知，在更廣泛的政治談判取得某種協議之前，他們不會合作」。
- **伊朗公布新型導彈，強調從被動變主動：**伊朗國防部公布了一款新型導彈，該款名為「凱西姆·巴希爾」的彈道導彈，是國防戰略的一個里程碑。國防部稱，新型導彈採用固體燃料、光電制導和半噸重的彈頭，射程 1200 公里，沙特阿拉伯的防禦系統也無法攔截。伊朗國防部續說，這款新型導彈射程更遠、精度更高，象徵著伊朗從被動威懾轉向主動威懾。這要向敵人發出明確訊息，就是伊朗不再只是被動應對，而是主動防禦。
- **國際銅價乘關稅恐慌，創歷史新高：**市場憂慮美國總統特朗普將擴大對精煉金屬進口關稅，刺激倫敦金屬交易所(LME)銅價升至歷史新高。3 個月期銅期貨價格一舉突破每噸 14,530 美元後，高見 14,533 美元，打破 1 月創下的紀錄。市場指出，銅價一直得益於長期供需失衡，因全球老舊的大型銅礦難以滿足數據中心、再生能源和電網的需求。至於短期方面，美國商務部原定於兩個月後向白宮提交一份報告，就徵收關稅的必要性提出建議，則帶來進一步刺激。

企業消息

- **華為發布 Mate XT 2 三摺機，售 19,999 元人民幣起：**華為在廣州召開發布會，新一代三摺機 HUAWEI Mate XT 2 非凡大師正式亮相，售價為 19999 元(人民幣·下同)起，搭載最新的麒麟 9050 Pro 晶片，這是全球首款落地「韜定律」、採用邏輯摺疊技術的旗艦晶片，實現晶片性能的跨越式提升。據介紹，麒麟 9050 Pro 在單晶片內將邏輯單元分層排布，如同從平層升級為複式，內部增設垂直互聯通道，像加裝「電梯」，訊號傳輸路徑更短、時延更低、性能更好。這也是繼華為 Mate40 全球發布會之後，華為時隔 6 年在旗艦發布會上推出全新麒麟晶片。華為在發布會上公布，HarmonyOS 7 當日正式發布並啟動公测，同時打通了 HarmonyOS 7 系統、AI 和應用程式，首批涵蓋智能手機、平板、筆記簿電腦、智能手錶等多類產品，其後將有更多型號陸續開放升級。該系統加入了 AI 防詐騙系統，例如 AI 境外轉打檢測、AI 變聲檢測、AI 風險網頁檢測；系統也能夠實現跨平台連接，包括連接蘋果系統。華為終端 BG 董事長余承東介紹了搭載 HarmonyOS 7 的新機。其中，HUAWEI Mate XT2 採用三摺疊玄武架構，重構鉸鏈與屏幕工藝，以全新展翼 G 型三摺疊形態登場，左右翻摺實現雙翼展開，並首次在三摺機上支持 IP58/59 級防塵抗水。玄武昆侖玻璃外屏抗跌性能提升 30 倍、耐刮性能提升 16 倍。內屏採用超韌多重複合疊層，抗衝擊能力提升 200%。至於鉸鏈就採用第二代天工鉸鏈系統，具備五弧臂主軸，受力更均勻。
- **小米集團(1810)旗下小米 18 Fold 折疊屏手機售 10,999 元人民幣起：**小米 18 Fold 折疊屏手機正式發布，售價 10999 元(人民幣·下同)起。新機搭載玄戒 O3 AI 旗艦處理器，配置 6000mAh 小米金沙江電池，單邊薄至 5.02 毫米，重量 219g，至高支持六分屏。小米集團董事長兼 CEO 雷軍表示，該產品項目兩年前立項，歷時 20 個月研發，是目前小米定位最高端的手機產品。螢幕方面，小米 18 Fold 配備 5.38 英寸外屏和 7.58 英寸內屏，接近 A 系列紙張比例。小米稱，兩塊螢幕均採用「超級像素」技術，以提升顯示清晰度並降低功耗。機身方面，小米 18 Fold 單邊展開厚度為 5.02 毫米，折疊後厚度 10.68 毫米。至於小米 18 Fold 陶瓷特別版折疊屏手機，使用新型氮化矽陶瓷，僅 16GB+1TB 版本，售價 15,999 元，限量 1500 台。
- **小米集團(1810)推玄戒 O3、O100 及 D100 三款芯片：**小米集團在秋季旗艦新品發布會上，首發玄戒 O3 AI 旗艦處理器。玄戒 O3 是小米打造的 AI 旗艦 SoC，安兔兔跑分達 561 萬分。CPU 採用 10 核全大核設計，在提升效能的同時進一步降低功耗；GPU 首發搭載 16 核 G2-Ultra NX，在效能及能源效益方面均實現跨代提升；同時業界首發支持 LPDDR6，帶寬最高可達 113.8GB/s。其 NPU 架構針對大語言模型進行深度優化，全面支援各模組的 AI 能力。同場發布的玄戒 D100 為國內首款 3nm 智駕高算力 AI 芯片，採用 20 核高效能 CPU 與 16 核高算力 NPU 的強勁組合，最高支持 160GB 統一內存，可於本地部署 200B 模型。配合 Xiaomi AI Cube「Prototype」，可實現三芯協同運算。端側部署 120B 及 3B 雙模型，支持快慢系統切換。此外，小米亦發布玄戒 O100。其為一款具備 1.22TB/s 高帶寬的 AI 加速芯片，採用全球首款 6nm 3D 晶圓級堆疊先進封裝技術，並搭載先進混合鍵合工藝，鍵合間距逼近物理極限。其內存帶寬達傳統手機的 16 倍，可實現每秒 330 TPS 的超高端側推理速度。雷軍稱小米集團為造芯片已真金白銀投入 210 億元人民幣。
- **小米集團(1810)旗下小米澎湃 N70 Pro 定價 20.99 萬元人民幣：**在 2026 小米秋季旗艦新品發布會上，小米澎湃 N70 正式發布，定位中大型五座增程 SUV(運動型多用途車)。小米澎湃 N70 Pro 定價 20.99 萬元(人民幣·下同)，N70 Max 定價 23.99 萬元。小米集團創始人、董事長兼 CEO 雷軍在介紹其空間時表示，艙內可用面積達到 4 平方米，同時具有 5 根超長的滑軌，最長達 1.56 米，二排座椅的可移動範圍達到了 600 毫米。另外，小米澎湃 N90 Max 正式上市，售價 26.99 萬元起。該車型滿配輔助駕駛，標配前向雷射雷達、後向固態雷射雷達、700TOPS NVIDIA Thor 晶片，CLTC 純電續航 464km，CLTC 綜合續航 1705km，WLTC 虧電油耗 6.26L/100km。
- **中興通訊(0763)旗下努比亞下周(16 日)發布全球首款 AI 智能體手機，搭載豆包助手：**中興通訊旗下中興努比亞公布，全球首款人工智能體手機 NaviX Ultra，將於下周三下午 2 時發布。資料顯示，NaviX Ultra 由中興數字節跳動共同打造，搭載豆包手機助手，能理解螢幕內容並模擬人類點擊與滑動，實現跨應用的多步驟任務。用戶只需下達模糊指令，手機即可自動完成搜尋、比價、填單、支付等整個流程。另外，據內地傳媒報道，努比亞 NaviX Ultra 預期推出 12+512G、16+512G，以及 16+1TB 三個版本，不排除會推出 12+1TB 版本，估計起售價約 5000 元人民幣。該手機搭載驍龍 8E5 旗艦晶片，首發長鑫 10667Mbps 速率的 LPDDR5X 高速記憶體。
- **長鑫科技指全球 DRAM 產品景氣度提升，將適時啟動分紅方案論證，下半年全球供給仍緊缺：**長鑫科技召開 2026 年半年度業績說明會。公司獨立董事陳武朝表示，2026 年上半年，全球 DRAM 產品景氣度提升，價格上漲。目前，公司仍處於產能擴張和技術升級的關鍵投入期，需要在保障必要資本開支的前提下逐步為股東創造回報。隨著盈利能力持續增強，公司將依法依規適時啟動分紅方案的論證。中國存儲晶片製造巨頭長鑫科技高級副總裁、財務負責人黃丹陽在業績說明會上表示，展望 2026 年下半年，全球 DRAM(動態隨機存取存儲器)產品供給緊缺格局將延續。就與蘋果公司合作方面，管理層稱，公司產品在性能、質量和供應穩定性方面，已具備與國際主流廠商競爭的能力。管理層指出，LPDDR(低功耗記憶體)系列產品是公司重要的產品線之一，公司在該領域持續投入研發，產品性能與可靠性不斷提升。此次 LPDDR6 首發，是公司與中國科技產業鏈夥伴協同創新的代表性成果。
- **據報騰訊控股(0700)旗下微信內測「小微 AI 社交」，AI 間先溝通，用戶只需拍板：**據每日經濟新聞報道，微信正在內測「小微 AI 社交」功能。用戶的小微可直接找到好友的「小微」進行對話，只需告知自己的「小微」訴求，由它前往對方的「小微」溝通；對方確認後，兩個「小微」先行交流，再將結果帶回，其間需要用戶拍板時會提醒其確認。與「代發微信消息」不同，該功能是兩個 AI 先聊，用戶僅在授權與決策環節介入。實測發現，「小微 AI 社交」內容並不會出現在個人對話框，只會在「小微」內進行。

- **阿里巴巴(9988)旗下千問接入逾 10 家金融類智能體：**內地媒體報道，阿里巴巴旗下千問宣布，首批金融類智能體集中上線，覆蓋證券投資、基金、期貨、保險等多個領域。用戶可直接在千問調用不同金融機構提供的專業 AI 服務，進行市場分析、投資研究、基金研選及保險諮詢等。繼物流、本地生活等領域後，千問開放平台進一步向金融等專業服務場景延伸。據悉，此次上線的投資類智能體與技能，包括興業證券智能投資助理、國泰海通靈犀、九方靈犀投資助理、浙商期貨 FutSeek、五星級智投 i 投研、中金財富等；保險類智能體包括眾安保險、小雨傘、慧擇保險。
- **字節跳動據悉擬推用於實時空間視頻生成 AI 模型：**字節跳動正準備推出一款面向實時空間場景視頻生成的人工智能模型，與 Meta Platforms 和 Alphabet 在這一可應用於機器人和自主系統的領域展開競爭。彭博引述知情人士稱，該公司創始人張一鳴正親自督導一款新模型的開發，最快可能於下月發布。知情人士表示，張一鳴一直在協調公司內部多個業務部門的工作，並為該項目調配人工智能資源和算力。其中一位知情人士稱，發布時間尚未最終確定，相關計劃仍可能調整。知情人士稱，這款模型基於字節跳動現有的電影級視頻生成 AI 模型 Seedance 開發，可讓用戶為直播、短劇和遊戲創建交互式虛擬世界。字節跳動發言人未回應置評請求。
- **濤濤車業通過上市聆訊：**浙江濤濤車業通過港交所上市聆訊，擬在本港主板掛牌。獨家保薦人中信證券。據聆訊後資料集顯示，該公司在電動低速車市場佔據領先地位，致力於設計、製造與經銷戶外休閒及電動出行產品。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，公司於 2025 年在全球電動低速車行業中排名第一，市場分額約為 10.9%。該公司的業務涵蓋兩個分部，第一為電動出行產品，包括設計用於社區及場內短途出行的電動低速車，以及電動兩輪車，包括電動自行車、電動滑板車及電動平衡車；第二為戶外特種車，亦稱為動力運動產品，包括全地形車與越野摩托車。
- **景旺電子通過上市聆訊：**印製電路板(PCB)產品製造商景旺電子股分通過港交所上市聆訊，擬在本港主板掛牌。聯席保薦人中信證券、美銀及國聯證券國際。據聆訊後資料集顯示，該公司的 PCB 產品為汽車電子、通訊與數據基礎設施、智能設備、工業控制等領域的全球客戶提供互聯基礎。憑藉該公司的 PCB 產品與智造能力，已成為全球汽車電子 PCB 行業龍頭及 AI 計算基礎設施核心部件的少數供應商之一。根據灼識諮詢的資料，以 2025 年度收入計算，該公司是全球第一大汽車電子 PCB 供應商，佔市場分額 10.6%，另於全球 PCB 供應商中排名第 11，佔市場分額 2.5%。
- **傳博泰車聯(2889)折讓 14.4%，配股集資逾 5 億元：**根據彭博看到的交易文件，博泰車聯以每股 120.28 元的價格配售 7000 萬美元(約 5.46 億港元)股分，由中信里昂、國泰君安證券和招銀國際負責安排。每股配售價較周一(7 日)收市價折讓 14.4%；集資所得將用於戰略性併購和投資，以及營運資金和一般企業用途。
- **特斯拉擬將 Cybercab 引入香港，亞洲路演首站香港，周三(9 日)起於圓方展出：**特斯拉上周宣布 Cybercab 正式在美國奧斯汀投入運營後，同步宣布亞太區巡迴展覽計劃，香港為亞洲路演首站，周三起將會公開在圓方展出，其後移師太古廣場，終站為位於 Airside 的體驗中心，整個展期為期三周。受法規限制，Cybercab 暫時未能在香港道路行駛。據悉，特斯拉正努力將 Cybercab 逐步引入不同市場，包括香港，但目前尚未有確切時間表，亦取決於本地法規配合。Tesla 舉行傳媒預覽活動，據介紹，Cybercab 是一款專為完全自動駕駛而設計的汽車，車內沒有方向盤和腳踏板，僅是設有兩張梳化般的座位，專為的士或共享乘車服務而設，其設計目標是打造一個「流動的休息室」，乘客上車後可如坐在沙發般放鬆，僅需透過遙控(手機)即可輕鬆抵達目的地。Cybercab 沿用 Tesla Vision，不採用 Lidar 或高精地圖。
- **中國海外發展(0688)擬分拆佛山商場 REIT 深圳上市：**中國海外發展公布，華夏基金及中信證券，向中國證監會及深圳證券交易所提交了公募基金註冊及上市的申請材料，REIT 的相關資產為位於廣東省佛山市南海區的購物中心佛山千燈湖環宇城項目。該項目由項目公司擁有，項目公司為中國海外的附屬公司。就建議分拆而言，華夏基金(作為公募基金管理公司)將設立公募基金作為公開上市的不動產證券投資基金，並負責其管理及行政工作。目前，預計公募基金將募集所得總款項 15.34 億元人民幣。於建議上市時，中國海外將認購已發行基金分額總數約 20%。就建議分拆而言及根據適用中國法律及法規的規定，資產支持專項計劃將由資產支持專項計劃管理人設立。
- **龍湖集團(0960)首 8 月合同銷售金額跌 54%：**龍湖集團公布，今年首 8 個月，累計實現總合同銷售金額 208.4 億元(人民幣·下同)，按年下跌 54.44%；合同銷售面積 223.9 萬平方米，減少 35.96%。單計 8 月，總合同銷售金額 22 億元，按年下跌 53.49%；合同銷售面積 25 萬平方米，下跌 39.61%；歸屬公司股東權益的合同銷售金額 15 億元，歸屬公司股東權益的合同銷售面積 17.4 萬平方米。
- **保利置業(0119)8 月合同銷售跌 49.2%：**保利置業公布，今年 8 月，集團實現合同銷售金額約 31 億元(人民幣·下同)，按年下跌約 49.2%。合同銷售面積約 11.4 萬平方米，合同銷售均價約 27,540 元/平方米。截至今年 8 月，集團累計實現合同銷售金額約 293 億元，按年下跌約 17.7%。累計合同銷售面積約 101.2 萬平方米，合同銷售均價約 28,978 元/平方米。

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
4/9/2026	歐元區零售銷售(按年)	7 月	0.70%	1.10%	0.60%
	意大利零售銷售(按年)	7 月	3.10%	--	0.80%
	美國非農業就業人口變動(萬人)	8 月	-2.30	5.50	16.20
	美國私部門就業人口變動(萬人)	8 月	3.00	5.00	12.70
	美國製造業就業人口變動(萬人)	8 月	0.50	0.50	1.60
	美國失業率	8 月	4.10%	4.10%	4.10%
	美國平均時薪(按年)	8 月	3.20%	3.10%	3.10%
	美國勞動參與率	8 月	61.40%	61.50%	61.60%
	美國就業不足率	8 月	7.90%	7.90%	7.70%
7/9/2026	中國外匯儲備(億美元)	8 月	34,187.80	34,270.00	343,833.00
	香港外匯儲備(億美元)	8 月	4,478.00	--	4,429.00
	歐元區 GDP(經季調, 按季)	第二季	0.40%	0.40%	0.60%
	歐元區 GDP(經季調, 按年)	第二季	1.00%	1.00%	1.20%
	德國工業生產 WDA(按年)	7 月	-0.10%	0.00%	-1.60%
8/9/2026	中國出口(美元計, 按年)	8 月	23.90%	27.60%	--
	中國進口(美元計, 按年)	8 月	27.50%	31.20%	--
	中國貿易收支(億美元)	8 月	1,125.00	1,233.00	--
	日本 GDP(年化經季調, 按季)(終值)	第二季	1.10%	1.80%	--
	美國 NFIB 中小型企業樂觀指數	8 月	99.80	99.20	--
9/9/2026	中國新增貸款(億元人民幣)	1-8 月	103,800.00	--	--
	中國社會融資規模增量(億元人民幣)	1-8 月	222,500.00	--	--
	中國貨幣供應 M2(按年)	8 月	7.70%	--	--
	中國 CPI(按年)	8 月	0.50%	0.90%	--
	中國核心 CPI(按年)	8 月	0.90%	--	--
	中國 PPI(按年)	8 月	3.50%	3.70%	--
	法國工業生產(按年)	7 月	-0.10%	--	--
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 9 月 4 日	0.80%	--	--
10/9/2026	歐洲央行議息結果	9 月	2.40%	2.65%	--
	德國 CPI(按年)(終值)	8 月	2.90%	--	--
	意大利工業生產 WDA(按年)	7 月	-0.60%	--	--
	英國 RICS 房價指數	8 月	-30.00%	--	--
	美國 PPI(按年)	8 月	4.70%	5.20%	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 9 月 5 日	20.60	20.50	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 8 月 29 日	177.90	--	--
	美國成屋銷售(萬間)	8 月	406.00	399.00	--
	美國成屋銷售(按月)	8 月	-1.70%	-1.60%	--
11/9/2026	日本 PPI(按年)	8 月	7.20%	7.40%	--
	英國工業生產(按年)	7 月	-0.20%	--	--
	美國 CPI(按年)	8 月	3.40%	3.40%	--
	美國核心 CPI(按年)	8 月	2.50%	2.40%	--
	美國密西根大學消費信心指數(初值)	9 月	51.70	51.00	--
	美國密西根大學未來 1 年通脹預期(初值)	9 月	4.00%	--	--
	美國密西根大學未來 5-10 年通脹預期(初值)	9 月	3.30%	--	--

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。