

港股早晨快讯

2026 年 9 月 29 日星期二

市场短期展望

- **昨北水净流出约 66 亿港元，此前连续 14 日流入：**恒指昨收报 24,642 点，升 132 点或 0.5%。中秋后港股通重开，惟昨北水净流出约 66 亿港元，中断了此前连续 14 个交易日净流入的态势。本周四至下周三为国庆假期，从昨日的港股通流向来看内地资金在假前取态较审慎。
- **受高基数影响，8 月工业利润增速回落：**昨日公布的 8 月规模以上工业利润增速回落，同比增长 4.2%，低于 1-7 月的 17.6%，国家统计局工业司首席统计师指这主要受去年同期较高基数影响。2025 年 8 月规模以上工业利润录得超过 20% 增长，而同年 1-7 月则同比较轻微倒退。
- **AI 企业昨普遍走弱，关注今日特朗普与美 AI 企业的会议：**A 股昨日偏软，上证跌 1.7%，与 AI 关联度较高的科创 50 更跌逾 4%。其他亚洲地区的 AI 企业昨亦普遍走软，韩国 KOSPI 指数跌 2.7%，昨晚美股纳指及费城半导体指数亦分别跌 0.9% 及 1.6%。昨晚华尔街日报报道指因应安全隐患，OpenAI 取消原定于 10 月发布的最新大模型 GPT-6.1 Astra。据报特朗普今日将与 AI 企业高管举行会议，投资者将关注会议会否对 AI 安全与监管议题带来新启示。
- **受消息影响油价较波动，海外长债息率进一步上升：**受不同消息影响，昨日油价表现较波动，纽约期油收升 0.2%。沙特东西管道恢复出口，有助纾缓供应紧张的状况。另外有报道指美伊近日再通过调解方举行会谈，但双方分歧仍然较大。海外长年期国债息率进一步上升，当中美国 10 年期债息最高曾见 5.27%。

短期看好板块

- **备兑 ETF：**港股市况较为淡静，备兑策略可增厚股息

今日市场焦点

- **美国 8 月 JOLTS 职位空缺、9 月经济咨询委员会消费者信心；**

宏观焦点

- **国务院：**适时调整货币政策工具，续研究储备提振内需；
美国两党推法案限制中国光通讯产品；
据路透报道，卡塔尔 9 月 28 日或 29 日在纽约与伊朗及美方会谈；

企业信息

- **智谱(2513)称 ZCode 涉事云端数据已删除，并向用户补送词元额度；**
希音(0625)第二季经调整净利润跌 67%；
辉达向现有股票回购计划追加 1,500 亿美元；
OpenAI 因安全隐患取消发布新一代 AI 模型；

彭日飞 (SFC CE Ref: ATR220)

李芷莹 (SFC CE Ref: BKI049)

葛雨晴 (SFC CE Ref: BTC708)

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	24,643	0.54	-3.85
恒生国企	8,217	0.63	-7.82
恒生 AH 股溢价	124.40	-0.64	0.76
恒生科技指数	4,296	-0.37	-22.12
上证综合	3,824	-1.67	-3.66
上海科创板	1,556	-4.06	15.76
MSCI 中国	72.42	-0.19	-12.77
金龙中国指数	5,751	1.12	-23.62
日经 225	65,878	-0.73	27.10
道琼斯	51,482	-0.67	7.11
标普 500	7,684	-0.77	12.24
纳斯特克	26,820	-0.92	15.40
德国 DAX	25,374	-0.13	3.61
法国巴黎 CAC	8,078	0.01	-0.87
波罗的海	3,426	-1.35	82.53
VIX 指数	16.07	8.07	7.49
商品	收市价	变动%	年初至今%
CRB 商品指数	414.23	-1.03	38.64
纽约期油	92.60	0.21	61.27
黄金	4,115.71	-3.95	-4.72
铜	14,413	-1.43	16.02
外汇	收市价	变动%	年初至今%
美汇指数	101.20	0.22	2.92
美元兑日圆	157.39	0.07	0.43
欧元兑美元	1.1371	-0.18	-3.24
英镑兑美元	1.3255	0.06	-1.70
美元兑 CNH	6.7127	-0.15	-3.77
CNH 一年远期	6.5005	-0.16	-5.07
CNH 三年远期	6.0546	-0.23	-8.59
利率	收市价	变动%	年初至今%
三个月 Hibor	3.233	0.91	10.30
三个月 Shibor	1.430	0.00	-10.63
两年美国国债	4.931	1.63	41.97
十年美国国债	5.236	1.47	25.66
ADR	收市价	变动%	较香港%
腾讯控股	56.17	0.93	0.18
美团	18.33	0.83	-0.01
京东集团	26.61	0.38	-0.13
阿里巴巴	108.76	-0.89	-0.98
百度	86.97	-0.41	-0.32
哔哩哔哩	15.14	1.64	-0.87
汇丰控股	101.18	0.23	-0.11

数据源：彭博

宏观焦点

◆ 国务院：适时调整货币政策工具，续研究储备提振内需

- 国务院总理李强主持召开国务院常务会议，强调加紧加力推动各项政策落地落实
- 会议提出推出一批务实管用的增量政策，优化财政支出安排，用好地方政府债务结存限额
- 综合运用并适时调整货币政策工具，继续研究储备提振内需的政策举措
- 增加科技创新和技术改造、支农支小等再贷款额度，研究出台稳定房地产市场等措施

◆ 国资委：央企带头推进 AI 赋能，战略性新兴产业增加值占比再提升 5 个百分点

- 国务院国资委副主任庞晓刚在国新办发布会表示，中央企业「十五五」规划已正式印发
- 央企要带头推进 AI 赋能千行百业，创新发展服务型制造，打造新兴支柱产业
- 到 2030 年中央企业战略性新兴产业增加值占比要再提升 5 个百分点
- 规划围绕增加值、功能价值、品牌价值等 5 方面设定量化指标，弱化营业收入等规模指针
- 国资委科技创新局局长张剑龙称，将加强集成电路、工业软件、工业母机等重点领域技术底座

◆ 人行等八部门促转变重抵押理念，支持服务业扩能提质

- 人民银行、金融监管总局等八部门联合印发指导意见，推动金融机构转变传统重资产重抵押融资理念
- 着力解决轻资产企业融资难题，增强服务业金融产品针对性有效性
- 鼓励符合条件金融机构依规发行各类金融债券，扩大服务业金融供给
- 支持符合条件服务业企业发行债券，用好资产证券化及基础设施 REITs 等工具

◆ 工信部等七部门印发新型电池产业发展十五五规划，2030 年全固态电池初步规模化应用

- 工信部等七部门联合印发《新型电池产业发展十五五规划》
- 规划提出到 2030 年全固态电池初步实现规模化应用
- 长寿命锂电池循环寿命目标达 15000 次
- 提出培优育强新型电池龙头企业，支持企业兼并重组

◆ 人行单日净投放 4,397 亿元人民币，7 天期逆回购利率持平 1.4%

- 人行进行 1,390 亿元(人民币，下同)7 天期逆回购操作，利率持平 1.4%
- 另开展 6,610 亿元隔夜及 3,000 亿元 14 天期逆回购，提前投放跨节资金
- 公开市场周一(28 日)有 6,603 亿元逆回购到期，单日净投放 4,397 亿元
- 同日另有 6,000 亿元 1 年期中期借贷便利到期

◆ 美国两党推法案限制中国光通讯产品

- 美国跨党派议员提出法案，禁止联邦政府在敏感系统使用中国制光通讯产品
- 中际旭创(3308)及新易盛(300502.SZ)被列入受限供货商，长飞光纤(6869)相关业务受关注
- 法案或加剧中国光通讯制造商面临的压力

- ◆ **中美经贸磋商达成 300 亿美元对等降税安排，各自约 90%产品降至最惠国税率**
 - 中美经贸团队 9 月 20 日至 23 日在纽约及华盛顿举行第八轮经贸磋商
 - 双方同意以对等方式降低自对方进口规模约 300 亿美元产品的关税
 - 各自约 90%产品关税将降至最惠国税率水平，待履行程序后同步实施
 - 设立中美贸易理事会及投资理事会，农业工作组年底前举行首次会议
 - 中美 AI 对话约定今年 11 月底前举行下一次，并建立 AI 事件沟通渠道

- ◆ **内地 8 月规模以上工业企业利润按年增 4.2%，创 9 个月低**
 - 国家统计局公布内地 8 月规模以上工业企业利润按年增 4.2%，创 9 个月低
 - 首 8 月规模以上工业企业利润按年增 15.7%
 - 首 8 月规模以上电子行业利润按年增 1.1 倍，高技术制造业利润升 54.7%
 - 统计局称 8 月增速回落受高基数影响

- ◆ **据彭博报道，内地将顶尖 AI 人才出境限制扩大至配偶及子女**
 - 相关部门已开始通知受影响人士，包括 AI 初创企业创始人及具战略重要性公司负责人
 - 被视为对国家安全至关重要的 AI 企业高管，其配偶及子女短期出境亦须事先获批
 - 新版《国务院关于出境入境管理的规定》已于 9 月 15 日生效

- ◆ **多个大模型减价，DeepSeek 及 OpenAI 下调 API 定价**
 - 9 月多个大模型减价，行业竞争加剧，Anthropic 上周(21 日至 27 日)推出低成本 Claude Opus 5.5
 - OpenAI 推出 GPT-6 Sol 及 Luna，GPT-6 Sol 及 Luna 的 API 价格较 GPT-5.6 优惠价格降低 50%
 - DeepSeek 于 9 月较早时间调整 Flash 系列 API 定价，输入缓存命中价格最高降 60%

- ◆ **全球首台搭载全国产化电子架构具身智能机器人湖北亮相**
 - 全球首台搭载全国产化电子架构的具身智能机器人在湖北宜昌亮相
 - 电子架构实现控制与 AI 智能计算隔离融合，构建全国产化技术底座
 - 通过关节破坏、网络攻击及病毒植入等严苛安全测试

- ◆ **国资委：央企年度安排六张网相关投资约 2 万亿元**
 - 国新办举行十五五规划主题发布会，国资委副主任庞晓刚表示六张网为开局之年重大部署
 - 今年以来中央企业围绕六张网加快实施一批重大项目，年度计划安排相关投资约 2 万亿元人民币
 - 截至 8 月底中央企业资产总额达 99.3 万亿元人民币，按年增长 4.2%

- ◆ **首批 22 家公募基金「固收+」产品纳入内地个人养老金名录**
 - 据财联社报道，22 家基金管理人自 9 月 29 日起对旗下部分偏债混合基金或二级债券基金增设 Y 类份额
 - 其中 10 只为偏债混合基金，12 只为二级债券基金
 - 内地个人养老金基金名录继养老目标基金、指数基金后再度扩围

◆ 乘联分会：首 8 月汽车行业收入按年增 2.9%，利润降 16%

- 乘联分会秘书长崔东树发文表示，2026 年首 8 月汽车行业收入 70,062 亿元人民币按年增 2.9%
- 同期成本 62,370 亿元人民币按年增 4%，利润 2,534 亿元人民币按年降 16%，销售利润率 3.6%
- 8 月汽车销售收入 9,281 亿元人民币按年增 4.2%，利润 371 亿元人民币按年增 24%
- 崔东树指行业盈利持续承压，核心矛盾为成本增速持续高于收入增速，呈增收不增利

◆ 金监总局等召开科技保险交流推进会，要求扩大保险覆盖面

- 金监总局、科技部等部门联合召开科技保险交流推进会，部署下一步重点工作
- 会议要求聚焦国家重大科技任务和科技型中小企业，扩大保险覆盖面，推动科技保险进园区进孵化器
- 保险资金要透过债券、基金、股权、资产证券化等方式投早投小投长期投硬科技
- 支持京津冀、长三角、粤港澳大湾区国际科技创新中心建设成为科技保险创新首发地

◆ 上海加强商品房预售管理，有序实施现房销售

- 上海市住建委、上海金融监管局等四部门联合印发完善商品住房销售制度的意见，自印发之日起施行
- 意见涵盖预售管理、现房销售、主办银行制度、融资支持、土地供应及质量监管 6 方面
- 8 月 28 日后新发出让公告的商品住房项目申请预售，单体建筑应完成主体结构封顶
- 商品住房项目预售资金实行全额、全过程监管，综合竣工验收后方可解除资金监管
- 8 月 28 日起新公告出让土地的商品住房项目优先选择现房销售

◆ 差估署 8 月私人住宅楼价指数按月回升 0.06%，租金指数再创新高

- 差饷物业估价署数据显示，8 月全港私人住宅楼价指数回升至 320.5，按月升 0.06%
- 按年则升 10.98%；中小型单位售价指数按月持平
- 较大面积单位(100 平方米或以上)售价指数按月升 0.42%
- 8 月私人住宅租金指数升至 210.3，按月升 1.64%、按年升 5.26%，连升 10 个月
- 首 8 个月私人住宅楼价指数升 6.98%，租金指数升 4.89%

◆ 贸发局大幅上调香港 2026 年商品出口增长预测至 42%至 47%

- 贸发局大幅上调香港 2026 年商品出口增长预测至 42%至 47%
- 上调主因全球对 AI 相关科技产品需求胜于预期
- 首 8 月电子产品占香港整体出口约 80%，按年增 52.8%
- 首 8 月对美国出口按年升 63.4%，主要市场消费保持韧性
- 出口商信心指数现状 51.8、预期 51.3，均高于 50 好淡分界

◆ 联储局库克指 AI 带来生产力提升不足以抵消短期通胀压力

- 联储局理事库克周一(28 日)表示，受石油和 AI 需求推高价格影响，未来几个月通胀将持续上升
- 她支持联储局 9 月加息决定，称加息旨在帮助通胀更快回落至 2%目标，官员预测年底还有一次加息
- 库克警告大规模数据中心投资推高对能源等资源竞争，过去一年电价和水价均涨约 5%

◆ 特朗普公布 150 亿美元钢铁厂建设计划

- 总统特朗普公布一家钢铁公司投资约 150 亿美元建设钢铁厂的计划，将成美国历来最大规模同类工厂
- 计划与 Mesabi Metallics 联合发布，钢铁厂拟在爱荷华州建造，目标 2030 年投产
- 第一阶段年产量预计约 750 万吨，可提供多达 6,000 个建筑业就业，最终年产提升至 1,000 万吨

◆ 据 Axios 及 CNN 报道，特朗普愿以提供制裁减免换核问题进展

- 据美国官员向 Axios 及 CNN 透露，特朗普愿以伊朗核问题取得进展为条件，给予制裁减免并解冻资金
- 消息称伊朗已同意暂停铀浓缩活动，以换取美国放松制裁
- 美伊近期在纽约会谈进展有限，重开霍尔木兹海峡仍是主要分歧，短期取得突破希望渺茫

◆ 据路透报道，卡塔尔周一(28 日)或周二(29 日)在纽约与伊朗外长及美方举行会谈

- 路透引述官员报道，卡塔尔预计在纽约分别与伊朗外长阿拉格齐及美方举行会谈
- 会谈预计聚焦伊朗于联大期间提出的七天提案修订版
- 伊朗条件明确，任何重开霍尔木兹海峡举措都取决于条件是否满足

◆ 欧洲央行：拉加德指有节制加息应对通胀仍恰当

- 欧洲央行行长拉加德表示，今年通胀尚未引发危险二轮效应，采取有节制加息应对仍恰当
- 欧元区通胀率已升破 3%，年底可能接近 4%，是央行目标两倍
- 她称美伊冲突引发油气价格急升是物价上涨主要推动因素，现阶段未见传导至工资上升证据

◆ 日本央行 7 月会议纪要，委员一致认同继续提高基准利率适当

- 日本央行发布 7 月 30 日至 31 日会议纪要，委员一致认同继续提高基准利率适当
- 委员称基础通胀率正接近 2% 目标，金融环境较宽松
- 前执行董事门间一夫料央行 10 月可能再加息，机会约 20% 至 30%

企业信息

◆ 华为举行鸿蒙智行新品发布会，五界 logo 同台亮相，智界 RX 正式上市

- 华为举行智界 RX 及鸿蒙智行新品发布会，鸿蒙智行「五界」logo 同台亮相
- 华为常务董事余承东重申「问界」用户既有权益及后续服务不受影响
- 「问界」将以新合作模式发展，由赛力斯主导、华为终端参与赋能
- 鸿蒙智行将强化「尊界」「享界」「智界」「尚界」投入
- 智界 RX 正式上市，新车提供 6 款配置，售价介乎 25.98 万至 38.98 万元人民币
-

◆ 长鑫科技(68825.SH)拟 241 亿元人民币投建技术研发项目

- 长鑫科技公告，拟使用超募资金 130 亿元人民币投资新建技术研发项目
- 该技术研发项目计划投资总额 241 亿元人民币，其中超募资金投入 130 亿元人民币
- 公司拟向全资子公司长鑫存储产品(合肥)提供超募资金 50 亿元人民币
- 资金用于新建存储器晶圆后道测试基地二期项目，计划投资总额 108 亿元人民币
- 二期项目计划建设一座测试工厂，为 DRAM 存储芯片提供测试及模块组装

◆ 广汽集团(2238)拟发行 A 股购一汽丰田 50%股权

- 广汽集团公布，拟发行 A 股向一汽股份购入一汽丰田 50%股权，每股代价 5.75 元人民币
- 公司拟向不超过 35 名独立第三方特定对象发行募资，配套资金不超过拟议收购代价 100%
- 交易完成后一汽股份成第二大股东，不改实际控制人，A 股周三(30 日)复牌

◆ Momenta(6880)伙神龙科技拓高阶智能辅助驾驶系统，搭载标致及 Jeep 车型

- Momenta 与神龙科技达成全球战略合作，共同开发高阶智能辅助驾驶系统
- 依托 Momenta R7 世界模型，产品将搭载于标致、Jeep 新量产车型
- 落地中国、欧洲及全球其他市场，助力 Stellantis 集团加速智能化转型
- 神龙科技由东风汽车与 Stellantis 集团等共同组成
- Momenta 深度参与标致、Jeep 产品定义及发展全流程

◆ 字节跳动豆包手机助手现异常，中兴通讯(0763)努比亚手机受波及

- 中兴通讯旗下努比亚 NaviX Ultra 搭载字节跳动豆包手机助手
- 上周四(24 日)起用户登录腾讯控股(0700)旗下《王者荣耀》出现异常
- 豆包手机助手致歉，称全程未对腾讯控股游戏系统进行任何操作、无违规点击
- 团队持续与腾讯控股接洽但尚未获明确回复

◆ 智谱(2513)称 ZCode 涉事云端数据已删除，并向用户补送词元额度

- 智谱旗下 AI 程序设计工具 ZCode 早前爆出「偷传代码」后已正式开源
- 公司表示，仓库快照上传链路已移除、涉事云端数据已删除
- 据内地 IT 之家报道，开源版本已更新至 3.14.3，后续做到「你不发起，不上云」
- 向用户送赠 4 张周重置卡及 4 张 5 小时重置卡，1 个月内有效
- 周一(28 日)起至 10 月 7 日向全体用户赠送共 10 万份 1 亿词元额度

◆ 德昌电机(0179)附属就无锡巨蟹少数股权投资订立交易文件

- 德昌电机宣布，附属德昌电机工业制造厂已就对无锡巨蟹的少数股权投资订立若干交易文件
- 交易完成后集团将持有无锡巨蟹经扩大后已发行股本少于 5% 股权，不会综合计入集团财务报表
- 无锡巨蟹主要从事机器人谐波减速器、一体化机器人关节模块及相关驱动技术发展与制造

◆ 辉达向现有股票回购计划追加 1,500 亿美元

- 芯片巨头辉达将在现有股票回购计划下额外回购价值 1,500 亿美元股票，为有纪录以来最大回购授权增额
- 追加授权使辉达尚未使用的获批回购额度总额增至 2,350 亿美元，预计 2028 财年前完成执行
- 行政总裁黄仁勋表示，辉达增长受向 AI 和加速计算平台转型推动

◆ 辉达发布 AI 安全平台，可毫秒级隔离违规 AI 代理

- 辉达发布名为 Open Agent Safety Platform 的双层 AI 安全平台
- 平台由两款开源工具 OpenShell 与 Nvidia Sentry 组成，运行于辉达硬件之上
- 系统可实时管控 AI 代理访问权限，触发违规后立即介入并于毫秒级隔离
- OpenShell 控制代理可访问的资源与执行权限，Sentry 监控代理行为并识别潜在威胁
- 辉达创办人兼行政总裁黄仁勋称，AI 安全应更多通过技术手段解决，而非依赖新监管框架

◆ OpenAI 因安全隐患取消发布新一代 AI 模型

- OpenAI 决定取消发布下一代 AI 模型，因研究人员在内部测试中提出安全方面的担忧
- 被放弃的模型代号为 GPT-6.1 Astra，原定 10 月在 ChatGPT 和 Codex 中首次亮相
- OpenAI 安全系统主管 Saachi Jain 称，模型在对齐测试表现不佳，表现出更高程度欺骗性
- 模型另一问题涉及范围授权，会在未征得用户许可下推进任务，甚至调用外部工具和服务
- OpenAI 将专注提升未来模型的安全性，并预计其具备更强大能力

◆ 据信报报道，OpenAI 将发布全新常驻个人 AI 助手 Agent「o」

- OpenAI 将于周二(29 日)DevDay 2026 发布全新常驻个人 AI 助手 Agent「o」
- 「o」将与配备活动部件的消费级 AI 硬件设备协同运作
- 同步推出新订阅层级 ChatGPT Pro Max，定价每月 500 美元
- Meta Muse 在所有参评 AI 智能体中排名第一，OpenAI 面对竞争

◆ 据台湾经济日报报道，台积电加快 2 纳米芯片产能扩建，年底月产能冲刺 12 万块

- 据台湾经济日报报道，台积电加快 2 纳米芯片产能扩建，进度优于预期
- 因苹果与非苹果客户需求强劲，年底 2 纳米家族月产能将冲刺 12 万块
- 原订 2027 年目标提前达阵，2027 年月产能可望达 11 万至 14 万块

◆ 超威半导体斥资 82 亿美元收购李飞飞旗下 AI 初创 World Labs

- 超威半导体宣布，以全股票方式斥资 82 亿美元收购 AI 初创 World Labs
- World Labs 由联合创始人兼行政总裁李飞飞于 2024 年创立，专注空间智能与三维环境模拟
- 李飞飞将加入超威半导体，出任执行副总裁兼首席科学家，向董事长兼行政总裁苏姿丰汇报
- World Labs 今年较早时完成 10 亿美元集资，首款产品 Marble 面向娱乐体验及机器人训练
- 交易旨在推进 AI 运算，在机械人及仿真等实体 AI 领域与辉达正面竞争

◆ SpaceX 星舰首次进入地球轨道，26 颗星链卫星成功部署

- SpaceX 重型运载火箭星舰于周一(28 日)第 14 次试飞
- 试飞中一台引擎失效，星舰仍首次成功进入地球轨道
- 星舰上 26 颗星链卫星全部成功部署入轨，为商业化关键一步
- 任务原定约 10 小时，飞船在轨飞行约 3 小时后提前结束并溅落太平洋
- SpaceX 过去十年研发投入逾 150 亿美元，此前 13 次试飞均未完成轨道飞行

◆ 微软推出更新版 Copilot，整合编码及生产力任务

- 微软推出更新版 Copilot 应用程序，整合编码及生产力任务
- 将 365 Copilot 与 GitHub Copilot 整合，新应用 Cowork、Code 及 Autopilot 按用量收费
- 全球逾 4.5 亿个商业 Office 365 席位中，少于 7% 拥有 AI 附加功能授权
- 公司冀以新产品吸引更多 Office 365 客户付费使用进阶 AI 工具

◆ 希音(0625)第二季经调整净利润跌 67%

- 希音公布 9 月 1 日上市以来首份中期业绩，第二季净利润 23.98 亿美元，按年增长 2.47 倍
- 第二季经调整净利润 2.28 亿美元，按年下跌 66.6%；净收入 110.82 亿美元，减少 0.9%
- 上半年净利润 22.99 亿美元，按年升 1.12 倍，不派中期息
- 公司称下半年关税逆风和物流成本波动可能持续，外部环境仍充满不确定性
- 第四季涵盖双十一、黑色星期五及圣诞季，是最重要促销窗口，料带动订单量大幅提升

◆ 港交所(0388)8 只 ETF 同步上市，行政总裁陈翊庭称拓宽产品选择

- 港交所周一(28 日)有 8 只 ETF 同步上市，包括首批 3 只追踪港交所跨市场指数 ETF
- 行政总裁陈翊庭称拓宽投资者工具与产品选择，推动生态圈活力
- 恒生 AI 演进 ETF(3438)为香港首只纯港股 AI 主题 ETF 周一(28 日)上市
- 博时港交所韩交所半导体指数 ETF(3516)上周四(24 日)率先登场

◆ 信达生物(1801)：捷帕力(匹妥布替尼)获批慢性淋巴细胞白血病全线适应症

- 信达生物公布，捷帕力(匹妥布替尼)获中国国家药品监督管理局批准新增适应症
- 单药适用于全线治疗慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤成人患者
- 捷帕力为集团已上市的非共价(可逆)布鲁顿酪氨酸激酶抑制剂

◆ **石药集团(1093): SYS6077 注射液在中国获临床试验批准**

- 石药集团公布，集团开发的 SYS6077 注射液获中国国家药品监督管理局批准签发药物临床试验批准通知书
- 本次获批临床适应症为晚期恶性肿瘤，可在中国开展临床试验
- SYS6077 为集团自主开发药物，获批后将推进相关临床试验

◆ **维立志博(9887)核心产品维利信获日本孤儿药资格认定**

- 维立志博-B 自愿公告，核心产品维利信获日本孤儿药资格认定
- 维利信为奥帕替苏米单抗
- 维利信属 PD-L1/4-1BB 双特异性抗体

◆ **医渡科技(2158)附属中标医院智能预警系统项目**

- 医渡科技公布，联属公司医渡云中标西安交通大学医学院第一附属医院传染病智能预警系统项目
- 中标范围亦涵盖传染病监测流调虚拟仿真培训中心及传染病大数据平台
- 项目总金额约 1,494.5 万元人民币

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
25/9/2026	美国密歇根大学消费信心指数(终值)	9 月	47.80	47.50	48.10
	美国密歇根大学未来 1 年通胀预期(终值)	9 月	4.60%	4.70%	4.60%
	美国密歇根大学未来 5-10 年通胀预期(终值)	9 月	3.40%	3.40%	3.40%
28/9/2026	中国工业利润(按年)	8 月	11.20%	--	4.20%
	美国达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	9 月	11.60	7.80	9.80
29/9/2026	美国经济咨询委员会消费者信心	9 月	89.40	90.00	--
	美国 JOLTS 职位空缺(万个)	8 月	727.10	722.50	--
30/9/2026	中国官方制造业采购经理指数	9 月	49.80	50.10	--
	中国官方非制造业采购经理指数	9 月	49.00	49.20	--
	中国 RatingDog 服务业采购经理人指数	9 月	51.40	--	--
	中国 RatingDog 制造业采购经理人指数	9 月	51.50	51.60	--
	英国 GDP(按季)(终值)	第二季	0.40%	0.40%	--
	英国 GDP(按年)(终值)	第二季	1.20%	--	--
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 9 月 25 日	-1.50%	--	--
	美国 ADP 就业变动(万个)	9 月	3.80	7.00	--
	美国个人所得	8 月	0.40%	0.50%	--
	美国个人支出	8 月	0.20%	0.90%	--
	美国个人消费支出物价指数(按年)	8 月	3.70%	3.70%	--
	美国核心个人消费支出物价指数(按年)	8 月	3.30%	3.30%	--
	美国 GDP(年化)(按季)	第二季	1.50%	1.50%	--
	美国核心 PCE 价格指数(按季)	第二季	3.60%	3.60%	--
	美国 MNI 芝加哥采购经理人指数	9 月	47.10	51.20	--
	澳门赌场收入(按年)	9 月	-1.20%	--	--
	欧元区标普全球制造业采购经理人指数(终值)	9 月	52.70	52.70	--
	德国标普全球/BME 制造业采购经理人指数(终值)	9 月	53.80	--	--
	法国标普全球制造业采购经理人指数(终值)	9 月	50.30	--	--
	英国标普全球制造业采购经理人指数(终值)	9 月	52.00	52.00	--
1/10/2026	美国标普全球制造业采购经理人指数(终值)	9 月	57.00	--	--
	美国 ISM 制造业指数	9 月	54.60	55.00	--
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 9 月 26 日	19.70	--	--
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 9 月 19 日	171.90	--	--
	香港零售业总销货价值(按年)	8 月	4.50%	--	--
	香港零售业总销货数量(按年)	8 月	2.30%	--	--
	欧元区 CPI(按年)(初值)	9 月	3.20%	3.50%	--
	欧元区核心 CPI (按年)(初值)	9 月	2.40%	2.60%	--
2/10/2026	美国非农业就业人口变动(万人)	9 月	16.20	10.00	--
	美国私部门就业人口变动(万人)	9 月	12.70	9.00	--
	美国制造业就业人口变动(万人)	9 月	1.60	1.00	--
	美国平均时薪(按年)	9 月	3.10%	3.20%	--
	美国失业率	9 月	4.10%	4.10%	--
	美国工厂订单	8 月	0.90%	-0.10%	--
	美国耐用品订单(终值)	8 月	--	--	--

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士。