港股早晨快訊

2026 年 11 月 9 日星期一

市場短期展望

- **受隔晚美股大跌拖累，上周五各亞洲股市普遍受壓：**隔晚美股顯著下挫，恒指上周五低開 392 點後，上午跌幅曾收窄至 56 點，但其後跌幅重新擴大，收報 24,481 點，跌 315 點或 1.3%。其他亞太股市亦普遍受壓，上證指數跌 1.1%，日經指數及韓國 KOSPI 指數均跌約 6%。港股上周五成交 2,474 億港元，北水淨流入 24 億港元。
- **AI 企業隨外圍下跌，消費板塊相對靠穩：**板塊方面，受海外市場氣氛影響，大模型企業智譜及 Minimax 分別挫逾 10%及 8%，算力硬件企業亦普遍下挫。李寧宣派特別股息，升逾 5%，其他體育用品以至消費品企業整體上亦表現靠穩。
- **美科技企業上周五技術性反彈：**經過上周四下挫後，上周五費城半導體指數及納指分別回升 4.2%及 1.1%，不過標指則僅升 0.3%，道指跌 0.5%。上周五科技企業的回升並未見有明確的基本因素驅動，較像是技術性反彈。彭博報道指微軟近月正逐漸停用部分從甲骨文租用的算力，因該等服務器已不符合微軟要求，反映一些較舊的數據中心需求存不確定性，也可能意味微軟對投入轉趨審慎。
- **Anthropic 上市估值或受壓：**彭博報道指部分投資者對 Anthropic 的 IPO 估值已由 10 月初的最高 2 萬億美元下降至 1.2 至 1.3 萬億美元，不過仍未有最終決定。Anthropic 等大模型企業目前高度依賴融資，估值下降將影響它們未來向雲服務商支付費用的能力。

短期看好板塊

- **家電股：**預期將受惠於《關於加強消費基礎設施建設的指導意見》

今日市場焦點

- **中國 10 月 CPI、核心 CPI 及 PPI；**

宏觀焦點

- **國務院總理李強稱完善資本市場穩市機制，促進市場平穩健康發展；**
  美國 10 月非農職位增 16.5 萬個，高於預期；
  特朗普稱若談判有進展，極不可能再襲擊伊朗；
  Counterpoint 稱第三季全球 DRAM 收入按年大增 369%；

企業消息

- **香港交易所(0388)第三季純利跌 0.8%至 48.6 億元，略遜預期；**
  據《CNBC》報道，月之暗面尋求在歐洲租用輝達晶片算力；
  據《路透》報道，長江存儲擬在新廠提高本土設備採購比例至 70%；
  Anthropic 上市估值料降至 1.2 萬億美元；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	24,482	-1.27	-4.48
恒生國企	8,274	-1.13	-7.18
恒生 AH 股溢價	129.58	0.80	4.96
恒生科技指數	4,078	-1.83	-26.07
上證綜合	3,649	-1.10	-8.05
上海科創板	1,253	-2.60	-6.77
MSCI 中國	70.80	-1.64	-14.73
金龍中國指數	5,843	1.67	-22.40
日經 225	57,435	-5.96	10.81
道瓊斯	51,286	-0.46	6.70
標普 500	7,377	0.31	7.76
納斯特克	24,579	1.09	5.75
德國 DAX	25,820	-1.92	5.43
法國巴黎 CAC	8,139	-0.81	-0.13
波羅的海	2,805	2.37	49.44
VIX 指數	25.64	-9.01	71.51
商品	**收市價**	**變動%**	**年初至今%**
CRB 商品指數	390.05	-0.13	30.55
紐約期油	90.83	0.34	58.19
黃金	4,070.80	-0.42	-5.75
銅	13,768	-0.55	10.83
外匯	**收市價**	**變動%**	**年初至今%**
美匯指數	102.30	0.74	4.04
美元兌日圓	158.48	0.49	1.13
歐元兌美元	1.1143	-0.68	-5.08
英鎊兌美元	1.3352	-0.73	-0.84
美元兌 CNH	6.6730	0.12	-4.34
CNH 一年遠期	6.4830	0.12	-5.33
CNH 三年遠期	6.0952	0.13	-7.98
利率	**收市價**	**變動%**	**年初至今%**
三個月 Hibor	3.150	-1.13	7.42
三個月 Shibor	1.401	-0.04	-12.47
兩年美國國債	4.512	1.10	29.90
十年美國國債	4.857	0.47	16.57
ADR	**收市價**	**變動%**	**較香港%**
騰訊控股	53.66	-0.87	0.21
美團	20.71	1.72	0.97
京東集團	29.11	1.64	0.71
阿里巴巴	109.45	1.28	2.25
百度	81.87	3.01	2.60
嗶哩嗶哩	14.66	2.88	1.26
匯豐控股	87.06	-0.57	-0.72

資料來源：彭博

彭日飛 (SFC CE Ref：ATR220)
李芷瑩 (SFC CE Ref：BKI049)
葛雨晴 (SFC CE Ref：BTC708)

宏觀焦點

◆ 國務院總理李強稱完善資本市場穩市機制，促進市場平穩健康發展

- 國務院總理李強主持召開國務院常務會議，研究 2027 年經濟工作思路
- 會議指出要完善資本市場穩市機制，增強股市內在穩定性
- 要求持續化解地方政府債務、中小金融機構等領域風險
- 加快重大項目和「六張網」建設實施進度，支持企業擴大設備更新
- 用好用足各項政策性資金，發揮財政金融協同促內需政策效應

◆ 中共二十一大將於 2027 年下半年召開

- 中共二十一大將於 2027 年下半年在北京召開
- 中央印發代表選舉工作通知，差額選舉比例應多於 15%
- 代表名額共 2,360 名，由全國 38 個選舉單位選舉產生
- 選舉工作 11 月 7 日起展開，至 2027 年 6 月底前結束
- 中央要求嚴把人選政治關，對政治上不合格的一票否決

◆ 發改委稱十五五期間加強海外主要油氣產區合作，建設國家級油氣戰略保障基地

- 能源局葛炬稱，中國已與全球近 50 個國家開展油氣貿易合作
- 十五五期間將做大油氣合作朋友圈，提升來源和通道多元化水平
- 聚焦鄂爾多斯、渤海灣、川渝、塔里木、松遼等重點含油氣盆地
- 加快建設一批國家級油氣戰略保障基地，推動原油產量穩中有升

◆ 能源局稱氫能將成新能源增量發展及產業轉型升級重要支撐

- 國家能源局副局長宋宏坤在虹橋國際經濟論壇氫能分論壇致辭
- 未來五年中國將初步建成清潔低碳、安全高效的新型能源體系
- 氫能產業正從試點示範邁向規模化、市場化發展的關鍵培育期
- 全球已有 60 多個國家和地區發布氫能發展戰略

◆ 能源局稱 2030 年電能佔終端能源消費比重升至約 35%

- 能源局發展規劃司副司長葛炬稱，算力等新興產業帶動用電需求剛性增長
- 預計年均用電增量約 6000 億度，相當於每年新增 3 個上海市的用電量
- 目標 2030 年充電基礎設施超過 4000 萬個，支撐逾 1.1 億輛電動汽車
- 屆時虛擬電廠調節能力達 5000 萬千瓦以上，新型儲能裝機達 3 億千瓦

◆ 中國 10 月外滙儲備增加，並連續 24 個月增持黃金

- 人民銀行公布，10 月底外滙儲備規模 34,051 億美元
- 較 9 月底上升 49.3 億美元，升幅 0.14%
- 10 月美元指數上漲，全球主要金融資產價格漲跌互現
- 人行連續 24 個月增加黃金儲備，10 月底黃金儲備 7,830 萬盎司
- 黃金儲備按月增加 83 萬盎司；外管局稱中國經濟運行總體平穩

◆ 深圳前三季進出口 4.65 萬億元人民幣，按年增 38.8%創歷史新高

- 深圳海關數據顯示，前三季累計進出口 4.65 萬億元人民幣
- 規模已超去年全年並創歷史新高，繼續位居內地城市首位
- 3D 打印機及數字照相機出口合計增長 46.5%，佔全國同類產品 80%以上
- 機器人合計出口 134.49 億元人民幣，按年增長 12.9 倍

◆ 報告指中國模型佔美國企業開源 AI 支出 89%，Kimi 及 DeepSeek 居前二

- 門羅風投《2026 年企業 AI 現狀報告》顯示，89%開源模型支出付給中國模型
- 月之暗面 Kimi 以 61%居首，DeepSeek 以 15%排第二
- 智譜(2513)GLM 及阿里巴巴(9988)通義千問分別佔 11%及 3%
- Meta 旗下 Llama 佔 7%，為西方開源模型佔比最高
- 開源模型佔企業 AI 使用量 19%但支出僅 4%，過去一年均價跌約 70%

◆ 香港 10 月外滙儲備資產增 76 億美元

- 金管局公布，10 月底官方外滙儲備資產為 4,405 億美元
- 較 9 月底 4,329 億美元增加 76 億美元
- 10 月底及 9 月底並無未交收外滙合約
- 外滙儲備資產總額相當於香港流通貨幣 5 倍多
- 相當於港元貨幣供應 M3 約 36%

◆ 香港證監會稱收緊具誤導性機構名稱的建議獲廣泛支持

- 證監會就限制不受規管機構不當採用名稱的立法建議發表諮詢總結
- 回應者廣泛支持擴大《證券及期貨條例》下的現有受限制稱銜清單
- 並支持在《打擊洗錢條例》下引入類似條文
- 回應者亦提議建立加快更新受限制稱銜清單的機制，證監會表示贊同
- 證監會將着手敲定立法修訂，目標是向立法會提交草案審議

美國 10 月非農職位增 16.5 萬個，高於預期

- 美國勞工部公布，10 月非農就業職位增加 16.5 萬個
- 市場預期為增加 6.5 萬個；10 月失業率 4.1%，預期 4.2%
- 私人部門職位增加 15.9 萬個，市場預期增加 6.4 萬個
- 製造業職位增加 1.9 萬個，預期增加 5,000 個；政府部門增 6,000 個
- 期內平均時薪按月增加 0.4%，每周平均工時 34.4 小時

美國密歇根大學 11 月消費者信心指數初值高於預期

- 密歇根大學 11 月美國消費者信心指數初值為 51，市場預期 48
- 消費者現況指數初值為 51，預期 48
- 消費者預期指數初值為 50.9，預期 49.5
- 消費者 1 年通脹預期初值 4.3%，5 年通脹預期初值 3.4%

紐約聯儲銀行總裁威廉斯稱聯儲局應積累更多訊息判斷通脹風險

- 紐約聯儲銀行總裁威廉斯認同聯儲局應積累更多訊息評估物價風險
- 他在歐洲央行活動上表示，通脹「絕對過高」但其他指標未見擔憂訊號
- 稱通脹預期仍得到良好錨定，工資增長與 2%通脹目標相符
- 聯儲局上月以 10 比 2 的投票結果維持利率不變
- 此前 9 月曾一致同意加息 25 個基點，基準利率區間上調至 3.75 厘至 4 厘

據《華爾街日報》報道，美國車企料禁制中國汽車法案仍獲兩黨支持

- 美國汽車業高層及行業組織稱，民主黨控制國會下不會推出新環保監管措施
- 禁止中國汽車進入美國市場的法案已獲兩黨廣泛支持
- 車廠希望法案能在新一屆國會履新前獲得通過

聯儲局調查顯示美國銀行收緊對高風險借款人貸款

- 聯儲局 10 月高級貸款主任意見調查顯示，第三季信貸環境不均
- 小型企業、高風險家庭及商業房地產尤其面對貸款收緊
- 調查反映市場對經濟基本健康狀況的憂慮增加

白宮推遲科技顧問委員會會議

- 美國能源部發言人表示，白宮推遲原定上周五(6 日)舉行的科技顧問委員會會議
- 該委員會成員包括輝達行政總裁黃仁勳和 Meta 創辦人朱克伯格
- 亦包括 AMD 行政總裁蘇姿丰及風投 Andreessen Horowitz 聯合創始人
- 科技股早前大幅拋售，市場憂慮新一屆國會可能放緩人工智能發展
- 市場亦擔心企業 AI 基建巨額資本支出無法帶來足夠回報

美國眾議院民主黨領袖支持儘快彈劾國防部長

- 美國眾議院民主黨領袖傑弗里斯表示「堅決贊成」彈劾國防部長海格塞斯
- 他透露眾議院計劃在周二(10 日)召開會議討論這項議案
- 傑弗里斯批評海格塞斯濫用職權、破壞國家安全
- 指其策劃魯莽且代價高昂的伊朗戰爭，使美國人民生活成本飆升
- 總統特朗普表明無打算更換海格塞斯，還稱這位部長「做得很好」

特朗普稱若談判有進展，極不可能再襲擊伊朗

- 特朗普上周日(8 日)對 CNN 表示，若伊朗核計畫和霍爾木茲海峽重開的談判取得進展
- 他「極不可能」需要下令美國重啟與伊朗的戰爭
- 前提是伊朗是否願意簽署一份非常強有力的協議
- 他稱美軍已在該區部署三艘航空母艦，都已準備就緒
- 若再採取軍事行動，已確定伊朗發電廠和橋樑等基礎設施目標

美伊和談或取得突破，核問題再納入談判範圍

- 彭博引述外交官報道，美國和伊朗結束戰爭的努力正接近取得突破
- 德黑蘭願意討論此前不在談判範圍內的核計劃相關問題
- 伊朗正研究主要斡旋方卡塔爾提出的核活動相關方案
- 特朗普近日與卡塔爾國家元首塔米姆通電話，討論緩和緊張局勢
- 伊朗要求美國作出包括解除對其港口海上封鎖在內的讓步

伊拉克大型氣田遭無人機襲擊，暫停生產

- 伊拉克北部庫爾德斯坦最大氣田之一的霍爾莫爾氣田遭無人機襲擊
- 一個天然氣儲存設施遭到破壞，氣田附近升起濃煙，需要暫停生產
- 庫爾德斯坦自然資源部和電力部稱今次為恐怖襲擊
- 攻擊發生時所有工作人員被命令進入掩體，未造成人員傷亡
- 該氣田為區域發電提供天然氣，停產造成電網損失近 2.8 吉瓦發電量

沙特聯軍摧毀胡塞武裝導彈發射台

- 沙特阿拉伯領導的聯軍宣布摧毀也門薩那胡塞武裝的彈道飛彈發射裝置
- 這些導彈被用來攻擊沙特首都利雅德
- 胡塞武裝上周日(8 日)使用這些發射台攻擊沙特東部地區，該區為沙特經濟中心
- 胡塞武裝承認襲擊阿布蓋格的沙特阿美石油公司大樓及利雅德國際機場

以色列總統授權埃森科特組閣

- 以色列總統赫爾佐格辦公室稱，以軍前總參謀長埃森科特率先獲得組閣權
- 埃森科特將有最多 6 周時間爭取議會 120 席中的多數以組建執政聯盟
- 若組閣失敗，任務很可能重回總理內塔尼亞胡手中
- 後者目前仍以看守總理身份繼續執掌政權
- 埃森科特稱正展開斡旋，力求組建國家緊急政府以取代內塔尼亞胡

英倫銀行首席經濟師稱 2027 年利率沒有預設路徑

- 英倫銀行首席經濟師裴修表示，2027 年利率走勢並無預設路徑
- 指通脹第二輪效應是否會形成仍存在不確定性
- 稱若經濟陷入停滯，利率 2027 年可能維持不變甚至下調
- 企業 2027 年面臨的利潤率壓力及如何調整定價將是重要指標

Counterpoint 稱第三季全球 DRAM 收入按年大增 369%至近 2,000 億美元

- 第三季全球 DRAM 收入按年大增 369%至近 2,000 億美元
- 三星第三季 DRAM 市佔率升至 38%續居首，去年同期為 33%
- SK 海力士市佔率由 33%降至 29%，美光及長鑫科技分別為 21%及 9%
- 期內位元出貨量僅升 4%，反映本輪屬價格驅動的超級周期

企業消息

◆ 芯德半導體(7672)按每股 8.88 元定價，集資 9.46 億元

- 據 IFR 報道，芯德半導體按每股 8.88 元定價
- 定價處於招股範圍 8.6 至 9.6 元的偏低水平
- 按此計算相當於集資額 9.46 億元
- 公司計劃周二(10 日)上市，華泰國際為保薦人，交易不設綠鞋
- 3 名基投認購 3.13 億元等值股份，包括廣發基金管理、國惠香港

◆ 超聚變創業板 IPO 將於 11 月 12 日上會，擬募資 80 億元人民幣

- 深交所上市審核委員會定於 11 月 12 日審議超聚變首發事項
- 計劃公開發行股份不低於 9781 萬股且不高於 2.2 億股
- 預計募資 80 億元人民幣，為創業板近年來規模最大的 IPO 項目
- 超聚變前身為華為 X86 伺服器業務，現由河南國資控股

◆ 香港交易所(0388)第三季純利跌 0.8%至 48.6 億元，略遜預期

- 第三季收入及其他收益 78.67 億元，按年升 1%，接近市場預測的 80 億元
- 純利 48.59 億元，按年跌 0.8%，略低於市場綜合預測的 50.3 億元
- 每股盈利 3.84 元，主要業務收入按季下降 4%，因交投量從歷史高位回落
- 公司資金投資收益淨額 3.53 億元，其中非上市股本投資估值收益 2.9 億元
- 行政總裁陳翊庭稱，首三季收入及其他收益與溢利均創同期新高

◆ 據《彭博》報道，字節跳動擬擴大巴西數據中心項目

- 彭博引述知情人士指，字節跳動考慮擴大在巴西東北部的數據中心項目
- 正尋找開發商監管塞阿拉州一處工業港口的項目第二階段建設
- 擴建規模將超過目前同區建設的 100 億美元 300 兆瓦項目
- 並就 Pecém 港外建設一座規模相近的數據中心進行初步洽談
- 位於 Pecém 的數據中心須用於數據出口才可享稅收減免

◆ 小米汽車成立國際業務部，由于立國兼任總經理

- 小米集團(1810)旗下小米汽車公布架構調整，成立國際業務部
- 任命汽車部副總裁于立國兼任國際業務部總經理
- 于立國向集團董事長兼 CEO 雷軍和集團總裁盧偉冰雙線滙報
- 國際業務部下設汽車國際市場部，向于立國和首席營銷官許斐雙線滙報
- 另下設 GTM 部、銷售部、網絡發展部、交付物流部等

- **DeepSeek Harness 日活躍用戶達 154 萬**
  - 內地傳媒引述 DeepSeek Harness 團隊數據，截至 11 月 4 日日活躍用戶增至 154 萬
  - 每日消耗詞元約 92 萬億
  - 9 月 30 日日活躍用戶僅 27.1 萬，10 月 7 日約 42.9 萬
  - 以約 1 個月時間增長超過約 111 萬用戶
  - 第三方外掛程式數量已增至約 3.5 萬個

- **中際旭創(3308)稱主要客戶訂單已基本覆蓋 2027 年全年**
  - 公司稱行業需求依然強勁，部分重點客戶已給出 2028 年明確需求指引
  - 預計 800G、1.6T 訂單需求仍將保持快速增長
  - NPO、XPO 等下一代光互連產品需求將於 2027 年下半年逐步釋放
  - 公司將結合回購再貸款政策等，通過回購維護公司價值

- **據《CNBC》報道，月之暗面尋求在歐洲租用輝達晶片算力**
  - 消息人士稱，白宮曾指控月之暗面透過東亞地區遙距使用輝達先進晶片
  - 該公司亦曾尋求透過歐洲數據中心取得相關晶片
  - 四名知情人士稱，年內曾討論向在歐洲託管圖形處理器的新型雲端服務商租用算力

- **據《路透》報道，長江存儲擬在新廠提高本土設備採購比例至 70%**
  - 消息人士稱，長江存儲計劃為正在籌建的第四座工廠採購高達 70%本土設備
  - 該比例較預計今年稍後投產的第三座工廠有所提升
  - 新廠位於武漢，將主要專注生產數據中心及 AI 應用的晶片
  - 包括最先進的 NAND 快閃記憶體類型

- **勝宏科技(2476)稱正加快審議回購方案，高端產品排單延續至 2028 年**
  - 高多層、高階 HDI 類高端產品排單已延續至 2028 年
  - 2027 年來自北美大客戶及 ASIC 客戶需求合計已略超當前產能承載能力
  - 惠州本部新增產能已部分投產，帶來較為可觀的產能增量
  - 公司將加快董事會審議回購方案，通過後依規實施股份回購

- **據內媒報道，華為 11 月將推出手機子品牌星芒，主攻中高端市場**
  - 微博博主定焦數碼透露，華為星芒的英文品牌名為 OSTA
  - 預計 11 月正式官宣，新品配置將對標旗艦產品線
  - 首款機型有望命名為 O1 Pro，配備 6.39 英寸 1.5K 直屏
  - 主打極窄四等邊設計，定位年輕用戶及中高端市場

富智康集團(2038)第三季溢利升 52.6%至 5,480.9 萬美元

- 富智康集團公布，截至 2026 年 9 月底止第三季溢利 5,480.9 萬美元
- 第三季溢利按年升 52.6%
- 截至 2026 年 9 月底止首三季溢利 6,698.5 萬美元，按年升 59.2%

谷歌推出影片生成模型 Gemini Omni 1.2 Flash，成本較上一代減 30%

- 新模型支援原生 15 秒影片，較上一代 Omni 1.1 的 10 秒增加 50%
- 生成 720p 影片每秒價格 0.07 美元，較上一代減 30%
- 可確保產品、角色及品牌細節在鏡頭之間保持一致
- 在 Arena AI 平台文生視頻及圖生視頻排名榜居首

Anthropic 上市估值料降至 1.2 萬億美元

- 外電報道，受美國科技股大幅下跌影響，Anthropic 的 IPO 估值預期進一步下調
- 部分潛在投資者目前討論的估值區間為 1.2 萬億至 1.3 萬億美元
- 低於早前預期的 1.4 萬億至 1.5 萬億美元
- 10 月初投資者曾討論最高達 2 萬億美元的估值
- Anthropic 擬於 11 月 16 日當周掛牌，趕在美國感恩節假期前上市

據外電報道，微軟逐步終止租用甲骨文 AI 雲端算力

- 據外電引述消息，微軟正縮減「新雲端服務商」合作夥伴名單
- 微軟正逐步終止向甲骨文租用 AI 算力的安排
- 此為微軟對價值數十億美元雲端合作夥伴進行合約重估的一部分
- 微軟轉為專注與少數關鍵供應商合作，並加強自身數據中心建設
- 微軟此前與 CoreWeave、Nebius、IREN 等多家新雲商建立合作

據《彭博》報道，軟銀和 ABB 探討剝離中國業務以挽救機器人交易

- 彭博引述知情人士稱，軟銀集團和 ABB 考慮剝離機器人業務交易中的中國部分
- 11 月 5 日中國外商投資安全審查工作機制辦公室叫停軟銀 54 億美元收購
- 收購對象為 ABB 機器人子公司，中國是 ABB Robotics 最大單一市場
- 剝離方案意味為中國業務設立一個所有權不同的獨立實體
- 該業務的潛在估值可能在 20 億至 30 億美元

馬斯克仍料 SpaceX 2027 年底年化營收逾 5,000 億美元

- 馬斯克表示，仍預計 SpaceX 在 2027 年底年化經營收入將超過 5,000 億美元
- 他稱營收達到 1 萬億美元也非完全不可能，可能性或僅 2%
- 預計 2026 年底第四季年化營收將超過 1,000 億美元，按季增長約 70%
- 本季來自政府的營收佔比將低於 10%，2027 年將低於 5%

馬斯克稱特斯拉 2027 年將縮減 Cybertruck 產量

- 馬斯克宣布特斯拉將於 2027 年縮減得克薩斯州超級工廠 Cybertruck 產量
- 將於 2027 年年中左右縮減，為增加 Cybercab 產量騰出空間
- 他並未明確說明 Cybertruck 是否會徹底停產
- 得州工廠是特斯拉生產 Cybercab 的唯一基地
- Cybertruck 於 2019 年首次亮相，2023 年正式上市

據《彭博》報道，蘋果發行 75 億美元高級別債券，超額認購逾三倍

- 據《彭博》引述消息人士報道，蘋果發行高級別債券籌集 75 億美元
- 在股市被大舉拋售下仍吸引穩健需求，錄得約 310 億美元認購額
- 超額認購逾三倍
- 債券發行所得資金將用於一般公司支出，包括股份回購計劃

嗶哩嗶哩(9626)發行可換股債，騰訊控股(0700)購回同步完成交割

- 騰訊控股認購本金總額 2 億美元可換股優先票據，初始轉換價約 155.79 元
- 票據不計付定期利息，將於 2031 年 9 月 15 日到期
- 票據發售所得款項淨額約 6.9 億美元，其中約 1 億美元用於對沖購回
- 騰訊控股持股由約 4001.4 萬股降至僅餘 4.8 萬股 Z 類普通股
- 餘款用於 AI 驅動業務增長，包括內容理解、推薦及創作能力

中國移動(0941)稱 2027 年算力投資預算 1,000 億元人民幣以上

- 董事長陳忠岳稱，算力是中國移動今年投資的最大增量
- 2027 年計劃採購總金額 5,000 億元人民幣以上，終端採銷 1,000 億元人民幣以上
- 未來兩年計算能力將連續翻番，正布局建設多個超大規模計算集群
- 今年開工新建 3 個吉瓦級計算園區，2027 年再建 2 個，總數達 7 個

長和(0001)附屬 CKHGT 首三季基本收益升 2%至 54.83 億歐元

- 長和公布，全資附屬 CKHGT 截至 2026 年 9 月底止首三季基本收益 54.83 億歐元
- 首三季基本收益按年升 2%，毛利總額 40.33 億歐元
- 第三季基本收益 18.93 億歐元，按年升 5%
- 截至 9 月底活躍客戶 3,470 萬，按年升 1.8%，合約客戶流失率 1%
- 資本開支 6 億歐元，按年跌 25%，債務淨額 2,000 萬歐元

廣汽集團(2238)10 月汽車銷量按年下降 15.8%

- 廣汽集團公布，10 月汽車銷量約 14.4 萬輛，按年下降 15.8%
- 首 10 個月累計銷量約 128.5 萬輛，按年下降 5.1%
- 10 月汽車產量 15.4 萬輛，按年下降 0.03%
- 首 10 個月累計產量約 131.7 萬輛，按年下降 5.4%

先聲藥業(2096)類風濕關節炎新藥上市申請獲藥監局受理

- 澤普昔替尼為與凌科藥業合作的高選擇性第二代 JAK1 抑制劑
- 本次為該藥在中國繼成人中重度特應性皮炎後第二個適應症
- 集團 2022 年 3 月獲內地及港澳台地區類風濕關節炎獨家商業化權益

神威藥業(2877)首三季營業額跌 28.3%至 17.31 億元人民幣

- 截至 9 月底止 9 個月營業額 17.31 億元人民幣，按年減少 28.3%
- 中藥配方顆粒產品營業額減少 30.8%至 5.03 億元人民幣，佔總額約 29%
- 軟膠囊產品減少 14.3%至 2.89 億元人民幣，顆粒劑減少 10.1%至 3.51 億元人民幣

保利置業(0119)10 月合同銷售金額按年跌約 11.6%

- 保利置業公布，10 月合同銷售金額約 38 億元(人民幣，下同)，按年下跌約 11.6%
- 合同銷售面積約 14.7 萬平方米，均價每平方米約 25,546 元
- 首 10 個月累計合同銷售金額約 366 億元，按年下跌約 16.4%
- 累計合同銷售面積約 131.7 萬平方米，均價每平方米約 27,777 元

世茂集團(0813)10 月合約銷售額約 7 億元人民幣，按年跌約 58.87%

- 世茂集團公布，10 月合約銷售額約 7 億元(人民幣，下同)，按年跌約 58.87%
- 合約銷售面積約 6.04 萬平方米，按年跌約 56.55%
- 平均銷售價格每平方米 11,599 元，按年跌約 5.31%
- 截至 10 月底止 10 個月累計合約銷售總額約 112.03 億元，按年跌 46.45%
- 累計合約銷售總面積約 91.76 萬平方米，按年跌約 46.68%

寶龍地產(1238)10 月合約銷售額 5.3 億元人民幣，按年跌 25.77%

- 寶龍地產公布，10 月合約銷售額 5.3 億元(人民幣，下同)，按年跌 25.77%
- 合約銷售面積約 4.37 萬平方米，按年跌 34.75%
- 截至 10 月 31 日止 10 個月合約銷售總額 53.8 億元，按年跌 12.45%
- 合約銷售總面積約 50.78 萬平方米，按年跌約 5.61%

正榮地產(6158)10 月合約銷售金額按年跌 21.9%

- 正榮地產公布，10 月連同合營及聯營公司合約銷售金額約 3.53 億元人民幣
- 10 月合約銷售金額按年跌 21.9%
- 合約銷售建築面積約 21,248 平方米，平均售價每平方米約 16,600 元
- 首 10 個月累計合約銷售金額約 34.54 億元，按年跌 7.6%
- 累計合約銷售建築面積約 21 萬平方米

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
6/11/2026	香港外匯儲備(億美元)	10 月	4,330.00	--	4,405.00
	美國非農業就業人口變動(萬人)	10 月	2.90	7.00	16.50
	美國私部門就業人口變動(萬人)	10 月	4.60	6.50	15.90
	美國製造業就業人口變動(萬人)	10 月	0.90	0.70	1.90
	美國失業率	10 月	4.20%	4.20%	4.10%
	美國平均時薪(按年)	10 月	3.00%	2.90%	3.10%
	美國勞動參與率	10 月	61.80%	61.80%	61.90%
	美國就業不足率	10 月	7.60%	7.60%	7.90%
	美國密西根大學消費信心指數(初值)	11 月	48.00	48.00	51.00
	美國密西根大學未來 1 年通脹預期(初值)	11 月	4.70%	4.60%	4.30%
	美國密西根大學未來 5-10 年通脹預期(初值)	11 月	3.50%	3.50%	3.40%
7/11/2026	中國外匯儲備(億美元)	10 月	34,002.50	34,080.00	34,051.80
9/11/2026	中國新增貸款(億元人民幣)	1-10 月	115,200.00	115,300.00	--
	中國社會融資規模增量(億元人民幣)	1-10 月	274,600.00	288,770.00	--
	中國貨幣供應 M2(按年)	10 月	7.20%	7.30%	--
	中國 CPI(按年)	10 月	0.90%	0.80%	--
	中國核心 CPI(按年)	10 月	1.00%	0.90%	--
	中國 PPI(按年)	10 月	5.00%	5.30%	--
10/11/2026	中國出口(美元計，按年)	10 月	36.30%	36.90%	--
	中國進口(美元計，按年)	10 月	31.00%	34.50%	--
	中國貿易收支(億美元)	10 月	1,335.30	1,258.00	--
	美國 NFIB 中小型企業樂觀指數	10 月	97.90	97.70	--
11/11/2026	德國 CPI(按年)(終值)	10 月	2.80%	2.80%	--
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 11 月 6 日	-1.20%	--	--
12/11/2026	日本 PPI(按年)	10 月	6.80%	6.50%	--
	英國 GDP(按季)(初值)	第三季	0.50%	0.70%	--
	英國 GDP(按年)(初值)	第三季	1.40%	1.90%	--
	英國 RICS 房價指數	10 月	-32.00%	--	--
	英國工業生產(按年)	9 月	1.60%	2.80%	--
	英國製造業生產(按年)	9 月	3.00%	3.50%	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 11 月 7 日	18.90	19.50	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 10 月 31 日	171.80	--	--
	美國成屋銷售(萬間)	10 月	399.00	385.00	--
13/11/2026	香港 GDP(按年)(終值)	第三季	5.20%	--	--
	香港 GDP(經季調按季)(終值)	第三季	1.90%	--	--
	澳門 GDP(按年)(終值)	第三季	0.10%	--	--
	歐元區 GDP(經季調，按季)	第三季	0.40%	0.40%	--
	歐元區 GDP(經季調，按年)	第三季	1.30%	1.30%	--
	法國 CPI(按年)(終值)	10 月	3.40%	3.40%	--
	美國 PPI(按年)	10 月	6.30%	6.60%	--
	美國核心 PPI(按年)	10 月	5.00%	5.00%	--

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。

中國國際金融股份公司（“中金公司”）是信達國際控股有限公司（“信達國際”）的關聯機構。信達國際在香港獨立提供研究諮詢服務，其分析師、銷售人員、交易人員以及其他專業人士可能會依據不同假設和標準、採用不同的分析方法而口頭或書面發表與中金公司及其子公司所發佈的研究報告意見及建議不一致的市場評論和/或交易觀點。