港股早晨快讯

2026 年 11 月 9 日星期一

市场短期展望

- **受隔晚美股大跌拖累，上周五各亚洲股市普遍受压：**隔晚美股显著下挫，恒指上周五低开 392 点后，上午跌幅曾收窄至 56 点，但其后跌幅重新扩大，收报 24,481 点，跌 315 点或 1.3%。其他亚太股市亦普遍受压，上证指数跌 1.1%，日经指数及韩国 KOSPI 指数均跌约 6%。港股上周五成交 2,474 亿港元，北水净流入 24 亿港元。
- **AI 企业随外围下跌，消费板块相对靠稳：**板块方面，受海外市场气氛影响，大模型企业智谱及 Minimax 分别挫逾 10%及 8%，算力硬件企业亦普遍下挫。李宁宣派特别股息，升逾 5%，其他体育用品以至消费品企业整体上亦表现靠稳。
- **美科技企业上周五技术性反弹：**经过上周四下挫后，上周五费城半导体指数及纳指分别回升 4.2%及 1.1%，不过标指则仅升 0.3%，道指跌 0.5%。上周五科技企业的回升并未见有明确的基本因素驱动，较像是技术性反弹。彭博报道指微软近月正逐渐停用部分从甲骨文租用的算力，因该等服务器已不符合微软要求，反映一些较旧的数据中心需求存不确定性，也可能意味微软对投入转趋审慎。
- **Anthropic 上市估值或受压：**彭博报道指部分投资者对 Anthropic 的 IPO 估值已由 10 月初的最高 2 万亿美元下降至 1.2 至 1.3 万亿美元，不过仍未有最终决定。Anthropic 等大模型企业目前高度依赖融资，估值下降将影响它们未来向云服务商支付费用的能力。

短期看好板块

- **家电股：**预期将受惠于《关于加强消费基础设施建设的指导意见》

今日市场焦点

- **中国 10 月 CPI、核心 CPI 及 PPI；**

宏观焦点

- **国务院总理李强称完善资本市场稳市机制，促进市场平稳健康发展；**

  美国 10 月非农职位增 16.5 万个，高于预期；

  特朗普称若谈判有进展，极不可能再袭击伊朗；

  Counterpoint 称第三季全球 DRAM 收入按年大增 369%；

企业消息

- **香港交易所(0388)第三季纯利跌 0.8%至 48.6 亿元，略逊预期；**

  据《CNBC》报道，月之暗面寻求在欧洲租用辉达芯片算力；

  据《路透》报道，长江存储拟在新厂提高本土设备采购比例至 70%；

  Anthropic 上市估值料降至 1.2 万亿美元；

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	24,482	-1.27	-4.48
恒生国企	8,274	-1.13	-7.18
恒生 AH 股溢价	129.58	0.80	4.96
恒生科技指数	4,078	-1.83	-26.07
上证综合	3,649	-1.10	-8.05
上海科创板	1,253	-2.60	-6.77
MSCI 中国	70.80	-1.64	-14.73
金龙中国指数	5,843	1.67	-22.40
日经 225	57,435	-5.96	10.81
道琼斯	51,286	-0.46	6.70
标普 500	7,377	0.31	7.76
纳斯特克	24,579	1.09	5.75
德国 DAX	25,820	-1.92	5.43
法国巴黎 CAC	8,139	-0.81	-0.13
波罗的海	2,805	2.37	49.44
VIX 指数	25.64	-9.01	71.51
商品	**收市价**	**变动%**	**年初至今%**
CRB 商品指数	390.05	-0.13	30.55
纽约期油	90.83	0.34	58.19
黄金	4,070.80	-0.42	-5.75
铜	13,768	-0.55	10.83
外汇	**收市价**	**变动%**	**年初至今%**
美汇指数	102.30	0.74	4.04
美元兑日圆	158.48	0.49	1.13
欧元兑美元	1.1143	-0.68	-5.08
英镑兑美元	1.3352	-0.73	-0.84
美元兑 CNH	6.6730	0.12	-4.34
CNH 一年远期	6.4830	0.12	-5.33
CNH 三年远期	6.0952	0.13	-7.98
利率	**收市价**	**变动%**	**年初至今%**
三个月 Hibor	3.150	-1.13	7.42
三个月 Shibor	1.401	-0.04	-12.47
两年美国国债	4.512	1.10	29.90
十年美国国债	4.857	0.47	16.57
ADR	**收市价**	**变动%**	**较香港%**
腾讯控股	53.66	-0.87	0.21
美团	20.71	1.72	0.97
京东集团	29.11	1.64	0.71
阿里巴巴	109.45	1.28	2.25
百度	81.87	3.01	2.60
哔哩哔哩	14.66	2.88	1.26
汇丰控股	87.06	-0.57	-0.72

数据源：彭博

彭日飞 (SFC CE Ref：ATR220)
李芷莹 (SFC CE Ref：BKI049)
葛雨晴 (SFC CE Ref：BTC708)

宏观焦点

◆ 国务院总理李强称完善资本市场稳市机制，促进市场平稳健康发展

- 国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究 2027 年经济工作思路
- 会议指出要完善资本市场稳市机制，增强股市内在稳定性
- 要求持续化解地方政府债务、中小金融机构等领域风险
- 加快重大项目和「六张网」建设实施进度，支持企业扩大设备更新
- 用好用足各项政策性资金，发挥财政金融协同促内需政策效应

◆ 中共二十一大将于 2027 年下半年召开

- 中共二十一大将于 2027 年下半年在北京召开
- 中央印发代表选举工作通知，差额选举比例应多于 15%
- 代表名额共 2,360 名，由全国 38 个选举单位选举产生
- 选举工作 11 月 7 日起展开，至 2027 年 6 月底前结束
- 中央要求严把人选政治关，对政治上不合格的一票否决

◆ 发改委称十五五期间加强海外主要油气产区合作，建设国家级油气战略保障基地

- 能源局葛炬称，中国已与全球近 50 个国家开展油气贸易合作
- 十五五期间将做大油气合作朋友圈，提升来源和通道多元化水平
- 聚焦鄂尔多斯、渤海湾、川渝、塔里木、松辽等重点含油气盆地
- 加快建设一批国家级油气战略保障基地，推动原油产量稳中有升

◆ 能源局称氢能将成新能源增量发展及产业转型升级重要支撑

- 国家能源局副局长宋宏坤在虹桥国际经济论坛氢能分论坛致辞
- 未来五年中国将初步建成清洁低碳、安全高效的新型能源体系
- 氢能产业正从试点示范迈向规模化、市场化发展的关键培育期
- 全球已有 60 多个国家和地区发布氢能发展战略

◆ 能源局称 2030 年电能占终端能源消费比重升至约 35%

- 能源局发展规划司副司长葛炬称，算力等新兴产业带动用电需求刚性增长
- 预计年均用电增量约 6000 亿度，相当于每年新增 3 个上海市的用电量
- 目标 2030 年充电基础设施超过 4000 万个，支撑逾 1.1 亿辆电动汽车
- 届时虚拟电厂调节能力达 5000 万千瓦以上，新型储能装机达 3 亿千瓦

中国 10 月外汇储备增加，并连续 24 个月增持黄金

- 人民银行公布，10 月底外汇储备规模 34,051 亿美元
- 较 9 月底上升 49.3 亿美元，升幅 0.14%
- 10 月美元指数上涨，全球主要金融资产价格涨跌互现
- 人行连续 24 个月增加黄金储备，10 月底黄金储备 7,830 万盎司
- 黄金储备按月增加 83 万盎司；外管局称中国经济运行总体平稳

深圳前三季进出口 4.65 万亿元人民币，按年增 38.8%创历史新高

- 深圳海关数据显示，前三季累计进出口 4.65 万亿元人民币
- 规模已超去年全年并创历史新高，继续位居内地城市首位
- 3D 打印机及数字照相机出口合计增长 46.5%，占全国同类产品 80%以上
- 机器人合计出口 134.49 亿元人民币，按年增长 12.9 倍

报告指中国模型占美国企业开源 AI 支出 89%，Kimi 及 DeepSeek 居前二

- 门罗风投《2026 年企业 AI 现状报告》显示，89%开源模型支出付给中国模型
- 月之暗面 Kimi 以 61%居首，DeepSeek 以 15%排第二
- 智谱(2513)GLM 及阿里巴巴(9988)通义千问分别占 11%及 3%
- Meta 旗下 Llama 占 7%，为西方开源模型占比最高
- 开源模型占企业 AI 使用量 19%但支出仅 4%，过去一年均价跌约 70%

香港 10 月外汇储备资产增 76 亿美元

- 金管局公布，10 月底官方外汇储备资产为 4,405 亿美元
- 较 9 月底 4,329 亿美元增加 76 亿美元
- 10 月底及 9 月底并无未交收外汇合约
- 外汇储备资产总额相当于香港流通货币 5 倍多
- 相当于港元货币供应 M3 约 36%

香港证监会称收紧具误导性机构名称的建议获广泛支持

- 证监会就限制不受规管机构不当采用名称的立法建议发表咨询总结
- 响应者广泛支持扩大《证券及期货条例》下的现有受限制称衔清单
- 并支持在《打击洗钱条例》下引入类似条文
- 响应者亦提议建立加快更新受限制称衔清单的机制，证监会表示赞同
- 证监会将着手敲定立法修订，目标是向立法会提交草案审议

◆ 美国 10 月非农职位增 16.5 万个，高于预期

- 美国劳工部公布，10 月非农就业职位增加 16.5 万个
- 市场预期为增加 6.5 万个；10 月失业率 4.1%，预期 4.2%
- 私人部门职位增加 15.9 万个，市场预期增加 6.4 万个
- 制造业职位增加 1.9 万个，预期增加 5,000 个；政府部门增 6,000 个
- 期内平均时薪按月增加 0.4%，每周平均工时 34.4 小时

◆ 美国密歇根大学 11 月消费者信心指数初值高于预期

- 密歇根大学 11 月美国消费者信心指数初值为 51，市场预期 48
- 消费者现况指数初值为 51，预期 48
- 消费者预期指数初值为 50.9，预期 49.5
- 消费者 1 年通胀预期初值 4.3%，5 年通胀预期初值 3.4%

◆ 纽约联储银行总裁威廉斯称联储局应积累更多讯息判断通胀风险

- 纽约联储银行总裁威廉斯认同联储局应积累更多讯息评估物价风险
- 他在欧洲央行活动上表示，通胀「绝对过高」但其他指针未见担忧讯号
- 称通胀预期仍得到良好锚定，工资增长与 2%通胀目标相符
- 联储局上月以 10 比 2 的投票结果维持利率不变
- 此前 9 月曾一致同意加息 25 个基点，基准利率区间上调至 3.75 厘至 4 厘

◆ 据《华尔街日报》报道，美国车企料禁制中国汽车法案仍获两党支持

- 美国汽车业高层及行业组织称，民主党控制国会下不会推出新环保监管措施
- 禁止中国汽车进入美国市场的法案已获两党广泛支持
- 车厂希望法案能在新一届国会履新前获得通过

◆ 联储局调查显示美国银行收紧对高风险借款人贷款

- 联储局 10 月高级贷款主任意见调查显示，第三季信贷环境不均
- 小型企业、高风险家庭及商业房地产尤其面对贷款收紧
- 调查反映市场对经济基本健康状况的忧虑增加

◆ 白宫推迟科技顾问委员会会议

- 美国能源部发言人表示，白宫推迟原定上周五(6 日)举行的科技顾问委员会会议
- 该委员会成员包括辉达行政总裁黄仁勋和 Meta 创办人朱克伯格
- 亦包括 AMD 行政总裁苏姿丰及风投 Andreessen Horowitz 联合创始人
- 科技股早前大幅抛售，市场忧虑新一届国会可能放缓人工智能发展
- 市场亦担心企业 AI 基建巨额资本支出无法带来足够回报

美国众议院民主党领袖支持尽快弹劾国防部长

- 美国众议院民主党领袖杰弗里斯表示「坚决赞成」弹劾国防部长海格塞斯
- 他透露众议院计划在周二(10 日)召开会议讨论这项议案
- 杰弗里斯批评海格塞斯滥用职权、破坏国家安全
- 指其策划鲁莽且代价高昂的伊朗战争，使美国人民生活成本飙升
- 总统特朗普表明无打算更换海格塞斯，还称这位部长「做得很好」

特朗普称若谈判有进展，极不可能再袭击伊朗

- 特朗普上周日(8 日)对 CNN 表示，若伊朗核计划和霍尔木兹海峡重开的谈判取得进展
- 他「极不可能」需要下令美国重启与伊朗的战争
- 前提是伊朗是否愿意签署一份非常强有力的协议
- 他称美军已在该区部署三艘航空母舰，都已准备就绪
- 若再采取军事行动，已确定伊朗发电厂和桥梁等基础设施目标

美伊和谈或取得突破，核问题再纳入谈判范围

- 彭博引述外交官报道，美国和伊朗结束战争的努力正接近取得突破
- 德黑兰愿意讨论此前不在谈判范围内的核计划相关问题
- 伊朗正研究主要斡旋方卡塔尔提出的核活动相关方案
- 特朗普近日与卡塔尔国家元首塔米姆通电话，讨论缓和紧张局势
- 伊朗要求美国作出包括解除对其港口海上封锁在内的让步

伊拉克大型气田遭无人机袭击，暂停生产

- 伊拉克北部库尔德斯坦最大气田之一的霍尔穆尔气田遭无人机袭击
- 一个天然气储存设施遭到破坏，气田附近升起浓烟，需要暂停生产
- 库尔德斯坦自然资源部和电力部称今次为恐怖袭击
- 攻击发生时所有工作人员被命令进入掩体，未造成人员伤亡
- 该气田为区域发电提供天然气，停产造成电网损失近 2.8 吉瓦发电量

沙特联军摧毁胡塞武装导弹发射台

- 沙特阿拉伯领导的联军宣布摧毁也门萨那胡塞武装的弹道飞弹发射装置
- 这些导弹被用来攻击沙特首都利雅得
- 胡塞武装上周日(8 日)使用这些发射台攻击沙特东部地区，该区为沙特经济中心
- 胡塞武装承认袭击阿布盖格的沙特阿美石油公司大楼及利雅得国际机场

以色列总统授权埃森科特组阁

- 以色列总统赫尔佐格办公室称，以军前总参谋长埃森科特率先获得组阁权
- 埃森科特将有最多 6 周时间争取议会 120 席中的多数以组建执政联盟
- 若组阁失败，任务很可能重回总理内塔尼亚胡手中
- 后者目前仍以看守总理身份继续执掌政权
- 埃森科特称正展开斡旋，力求组建国家紧急政府以取代内塔尼亚胡

英伦银行首席经济师称 2027 年利率没有默认路径

- 英伦银行首席经济师裴修表示，2027 年利率走势并无默认路径
- 指通胀第二轮效应是否会形成仍存在不确定性
- 称若经济陷入停滞，利率 2027 年可能维持不变甚至下调
- 企业 2027 年面临的利润率压力及如何调整定价将是重要指标

Counterpoint 称第三季全球 DRAM 收入按年大增 369%至近 2,000 亿美元

- 第三季全球 DRAM 收入按年大增 369%至近 2,000 亿美元
- 三星第三季 DRAM 市占率升至 38%续居首，去年同期为 33%
- SK 海力士市占率由 33%降至 29%，美光及长鑫科技分别为 21%及 9%
- 期内位出货量仅升 4%，反映本轮属价格驱动的超级周期

企业消息

◆ 芯德半导体(7672)按每股 8.88 元定价，集资 9.46 亿元

- 据 IFR 报道，芯德半导体按每股 8.88 元定价
- 定价处于招股范围 8.6 至 9.6 元的偏低水平
- 按此计算相当于集资额 9.46 亿元
- 公司计划周二(10 日)上市，华泰国际为保荐人，交易不设绿鞋
- 3 名基投认购 3.13 亿元等值股份，包括广发基金管理、国惠香港

◆ 超聚变创业板 IPO 将于 11 月 12 日上会，拟募资 80 亿元人民币

- 深交所上市审核委员会定于 11 月 12 日审议超聚变首发事项
- 计划公开发行股份不低于 9781 万股且不高于 2.2 亿股
- 预计募资 80 亿元人民币，为创业板近年来规模最大的 IPO 项目
- 超聚变前身为华为 X86 服务器业务，现由河南国资控股

◆ 香港交易所(0388)第三季纯利跌 0.8%至 48.6 亿元，略逊预期

- 第三季收入及其他收益 78.67 亿元，按年升 1%，接近市场预测的 80 亿元
- 纯利 48.59 亿元，按年跌 0.8%，略低于市场综合预测的 50.3 亿元
- 每股盈利 3.84 元，主要业务收入按季下降 4%，因交投量从历史高位回落
- 公司资金投资收益净额 3.53 亿元，其中非上市股本投资估值收益 2.9 亿元
- 行政总裁陈翊庭称，首三季收入及其他收益与溢利均创同期新高

◆ 据《彭博》报道，字节跳动拟扩大巴西数据中心项目

- 彭博引述知情人士指，字节跳动考虑扩大在巴西东北部的数据中心项目
- 正寻找开发商监管塞阿拉州一处工业港口的项目第二阶段建设
- 扩建规模将超过目前同区建设的 100 亿美元 300 兆瓦项目
- 并就 Pecém 港外建设一座规模相近的数据中心进行初步洽谈
- 位于 Pecém 的数据中心须用于数据出口才可享税收减免

◆ 小米汽车成立国际业务部，由于立国兼任总经理

- 小米集团(1810)旗下小米汽车公布架构调整，成立国际业务部
- 任命汽车部副总裁于立国兼任国际业务部总经理
- 于立国向集团董事长兼 CEO 雷军和集团总裁卢伟冰双线汇报
- 国际业务部下设汽车国际市场部，向于立国和首席营销官许斐双线汇报
- 另下设 GTM 部、销售部、网络发展部、交付物流部等

- **DeepSeek Harness 日活跃用户达 154 万**
  - 内地传媒引述 DeepSeek Harness 团队数据，截至 11 月 4 日日活跃用户增至 154 万
  - 每日消耗词元约 92 万亿
  - 9 月 30 日日活跃用户仅 27.1 万，10 月 7 日约 42.9 万
  - 以约 1 个月时间增长超过约 111 万用户
  - 第三方插件数量已增至约 3.5 万个

- **中际旭创(3308)称主要客户订单已基本覆盖 2027 年全年**
  - 公司称行业需求依然强劲，部分重点客户已给出 2028 年明确需求指引
  - 预计 800G、1.6T 订单需求仍将保持快速增长
  - NPO、XPO 等下一代光互连产品需求将于 2027 年下半年逐步释放
  - 公司将结合回购再贷款政策等，通过回购维护公司价值

- **据《CNBC》报道，月之暗面寻求在欧洲租用辉达芯片算力**
  - 消息人士称，白宫曾指控月之暗面透过东亚地区遥距使用辉达先进芯片
  - 该公司亦曾寻求透过欧洲数据中心取得相关芯片
  - 四名知情人士称，年内曾讨论向在欧洲托管图形处理器的新型云端服务商租用算力

- **据《路透》报道，长江存储拟在新厂提高本土设备采购比例至 70%**
  - 消息人士称，长江存储计划为正在筹建的第四座工厂采购高达 70%本土设备
  - 该比例较预计今年稍后投产的第三座工厂有所提升
  - 新厂位于武汉，将主要专注生产数据中心及 AI 应用的芯片
  - 包括最先进的 NAND 闪存类型

- **胜宏科技(2476)称正加快审议回购方案，高端产品排单延续至 2028 年**
  - 高多层、高阶 HDI 类高端产品排单已延续至 2028 年
  - 2027 年来自北美大客户及 ASIC 客户需求合计已略超当前产能承载能力
  - 惠州本部新增产能已部分投产，带来较为可观的产能增量
  - 公司将加快董事会审议回购方案，通过后依规实施股份回购

- **据内媒报道，华为 11 月将推出手机子品牌星芒，主攻中高端市场**
  - 微博博主定焦数码透露，华为星芒的英文品牌名为 OSTA
  - 预计 11 月正式官宣，新品配置将对标旗舰产品线
  - 首款机型有望命名为 O1 Pro，配备 6.39 英寸 1.5K 直屏
  - 主打极窄四等边设计，定位年轻用户及中高端市场

富智康集团(2038)第三季溢利升 52.6%至 5,480.9 万美元

- 富智康集团公布，截至 2026 年 9 月底止第三季溢利 5,480.9 万美元
- 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 万美元，按年升 59.2%

谷歌推出影片生成模型 Gemini Omni 1.2 Flash，成本较上一代减 30%

- 新模型支持原生 15 秒影片，较上一代 Omni 1.1 的 10 秒增加 50%
- 生成 720p 影片每秒价格 0.07 美元，较上一代减 30%
- 可确保产品、角色及品牌细节在镜头之间保持一致
- 在 Arena AI 平台文生视频及图生视频排名榜居首

Anthropic 上市估值料降至 1.2 万亿美元

- 外电报道，受美国科技股大幅下跌影响，Anthropic 的 IPO 估值预期进一步下调
- 部分潜在投资者目前讨论的估值区间为 1.2 万亿至 1.3 万亿美元
- 低于早前预期的 1.4 万亿至 1.5 万亿美元
- 10 月初投资者曾讨论最高达 2 万亿美元的估值
- Anthropic 拟于 11 月 16 日当周挂牌，赶在美国感恩节假期前上市

据外电报道，微软逐步终止租用甲骨文 AI 云端算力

- 据外电引述消息，微软正缩减「新云端服务商」合作伙伴名单
- 微软正逐步终止向甲骨文租用 AI 算力的安排
- 此为微软对价值数十亿美元云端合作伙伴进行合约重估的一部分
- 微软转为专注与少数关键供货商合作，并加强自身数据中心建设
- 微软此前与 CoreWeave、Nebius、IREN 等多家新云商建立合作

据《彭博》报道，软银和 ABB 探讨剥离中国业务以挽救机器人交易

- 彭博引述知情人士称，软银集团和 ABB 考虑剥离机器人业务交易中的中国部分
- 11 月 5 日中国外商投资安全审查工作机制办公室叫停软银 54 亿美元收购
- 收购对象为 ABB 机器人子公司，中国是 ABB Robotics 最大单一市场
- 剥离方案意味为中国业务设立一个所有权不同的独立实体
- 该业务的潜在估值可能在 20 亿至 30 亿美元

马斯克仍料 SpaceX 2027 年底年化营收逾 5,000 亿美元

- 马斯克表示，仍预计 SpaceX 在 2027 年底年化经营收入将超过 5,000 亿美元
- 他称营收达到 1 万亿美元也非完全不可能，可能性或仅 2%
- 预计 2026 年底第四季年化营收将超过 1,000 亿美元，按季增长约 70%
- 本季来自政府的营收占比将低于 10%，2027 年将低于 5%

马斯克称特斯拉 2027 年将缩减 Cybertruck 产量

- 马斯克宣布特斯拉将于 2027 年缩减得克萨斯州超级工厂 Cybertruck 产量
- 将于 2027 年年中左右缩减，为增加 Cybercab 产量腾出空间
- 他并未明确说明 Cybertruck 是否会彻底停产
- 得州工厂是特斯拉生产 Cybercab 的唯一基地
- Cybertruck 于 2019 年首次亮相，2023 年正式上市

据《彭博》报道，苹果发行 75 亿美元高级别债券，超额认购逾三倍

- 据《彭博》引述消息人士报道，苹果发行高级别债券筹集 75 亿美元
- 在股市被大举抛售下仍吸引稳健需求，录得约 310 亿美元认购额
- 超额认购逾三倍
- 债券发行所得资金将用于一般公司支出，包括股份回购计划

哔哩哔哩(9626)发行可换股债，腾讯控股(0700)购回同步完成交割

- 腾讯控股认购本金总额 2 亿美元可换股优先票据，初始转换价约 155.79 元
- 票据不计付定期利息，将于 2031 年 9 月 15 日到期
- 票据发售所得款项净额约 6.9 亿美元，其中约 1 亿美元用于对冲购回
- 腾讯控股持股由约 4001.4 万股降至仅余 4.8 万股 Z 类普通股
- 余款用于 AI 驱动业务增长，包括内容理解、推荐及创作能力

中国移动(0941)称 2027 年算力投资预算 1,000 亿元人民币以上

- 董事长陈忠岳称，算力是中国移动今年投资的最大增量
- 2027 年计划采购总金额 5,000 亿元人民币以上，终端采销 1,000 亿元人民币以上
- 未来两年计算能力将连续翻番，正布局建设多个超大规模计算集群
- 今年开工新建 3 个吉瓦级计算园区，2027 年再建 2 个，总数达 7 个

长和(0001)附属 CKHGT 首三季基本收益升 2%至 54.83 亿欧元

- 长和公布，全资附属 CKHGT 截至 2026 年 9 月底止首三季基本收益 54.83 亿欧元
- 首三季基本收益按年升 2%，毛利总额 40.33 亿欧元
- 第三季基本收益 18.93 亿欧元，按年升 5%
- 截至 9 月底活跃客户 3,470 万，按年升 1.8%，合约客户流失率 1%
- 资本开支 6 亿欧元，按年跌 25%，债务净额 2,000 万欧元

广汽集团(2238)10 月汽车销量按年下降 15.8%

- 广汽集团公布，10 月汽车销量约 14.4 万辆，按年下降 15.8%
- 首 10 个月累计销量约 128.5 万辆，按年下降 5.1%
- 10 月汽车产量 15.4 万辆，按年下降 0.03%
- 首 10 个月累计产量约 131.7 万辆，按年下降 5.4%

先声药业(2096)类风湿关节炎新药上市申请获药监局受理

- 泽普昔替尼为与凌科药业合作的高选择性第二代 JAK1 抑制剂
- 本次为该药在中国继成人中重度特应性皮炎后第二个适应症
- 集团 2022 年 3 月获内地及港澳台地区类风湿关节炎独家商业化权益

神威药业(2877)首三季营业额跌 28.3%至 17.31 亿元人民币

- 截至 9 月底止 9 个月营业额 17.31 亿元人民币，按年减少 28.3%
- 中药配方颗粒产品营业额减少 30.8%至 5.03 亿元人民币，占总额约 29%
- 软胶囊产品减少 14.3%至 2.89 亿元人民币，颗粒剂减少 10.1%至 3.51 亿元人民币

保利置业(0119)10 月合同销售金额按年跌约 11.6%

- 保利置业公布，10 月合同销售金额约 38 亿元(人民币．下同)，按年下跌约 11.6%
- 合同销售面积约 14.7 万平方米，均价每平方米约 25,546 元
- 首 10 个月累计合同销售金额约 366 亿元，按年下跌约 16.4%
- 累计合同销售面积约 131.7 万平方米，均价每平方米约 27,777 元

世茂集团(0813)10 月合约销售额约 7 亿元人民币，按年跌约 58.87%

- 世茂集团公布，10 月合约销售额约 7 亿元(人民币．下同)，按年跌约 58.87%
- 合约销售面积约 6.04 万平方米，按年跌约 56.55%
- 平均销售价格每平方米 11,599 元，按年跌约 5.31%
- 截至 10 月底止 10 个月累计合约销售总额约 112.03 亿元，按年跌 46.45%
- 累计合约销售总面积约 91.76 万平方米，按年跌约 46.68%

宝龙地产(1238)10 月合约销售额 5.3 亿元人民币，按年跌 25.77%

- 宝龙地产公布，10 月合约销售额 5.3 亿元(人民币．下同)，按年跌 25.77%
- 合约销售面积约 4.37 万平方米，按年跌 34.75%
- 截至 10 月 31 日止 10 个月合约销售总额 53.8 亿元，按年跌 12.45%
- 合约销售总面积约 50.78 万平方米，按年跌约 5.61%

正荣地产(6158)10 月合约销售金额按年跌 21.9%

- 正荣地产公布，10 月连同合营及联营公司合约销售金额约 3.53 亿元人民币
- 10 月合约销售金额按年跌 21.9%
- 合约销售建筑面积约 21,248 平方米，平均售价每平方米约 16,600 元
- 首 10 个月累计合约销售金额约 34.54 亿元，按年跌 7.6%
- 累计合约销售建筑面积约 21 万平方米

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
6/11/2026	香港外汇储备(亿美元)	10 月	4,330.00	--	4,405.00
	美国非农业就业人口变动(万人)	10 月	2.90	7.00	16.50
	美国私部门就业人口变动(万人)	10 月	4.60	6.50	15.90
	美国制造业就业人口变动(万人)	10 月	0.90	0.70	1.90
	美国失业率	10 月	4.20%	4.20%	4.10%
	美国平均时薪(按年)	10 月	3.00%	2.90%	3.10%
	美国劳动参与率	10 月	61.80%	61.80%	61.90%
	美国就业不足率	10 月	7.60%	7.60%	7.90%
	美国密歇根大学消费信心指数(初值)	11 月	48.00	48.00	51.00
	美国密歇根大学未来 1 年通胀预期(初值)	11 月	4.70%	4.60%	4.30%
	美国密歇根大学未来 5-10 年通胀预期(初值)	11 月	3.50%	3.50%	3.40%
7/11/2026	中国外汇储备(亿美元)	10 月	34,002.50	34,080.00	34,051.80
9/11/2026	中国新增贷款(亿元人民币)	1-10 月	115,200.00	115,300.00	--
	中国社会融资规模增量(亿元人民币)	1-10 月	274,600.00	288,770.00	--
	中国货币供应 M2(按年)	10 月	7.20%	7.30%	--
	中国 CPI(按年)	10 月	0.90%	0.80%	--
	中国核心 CPI(按年)	10 月	1.00%	0.90%	--
	中国 PPI(按年)	10 月	5.00%	5.30%	--
10/11/2026	中国出口(美元计，按年)	10 月	36.30%	36.90%	--
	中国进口(美元计，按年)	10 月	31.00%	34.50%	--
	中国贸易收支(亿美元)	10 月	1,335.30	1,258.00	--
	美国 NFIB 中小型企业乐观指数	10 月	97.90	97.70	--
11/11/2026	德国 CPI(按年)(终值)	10 月	2.80%	2.80%	--
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 11 月 6 日	-1.20%	--	--
12/11/2026	日本 PPI(按年)	10 月	6.80%	6.50%	--
	英国 GDP(按季)(初值)	第三季	0.50%	0.70%	--
	英国 GDP(按年)(初值)	第三季	1.40%	1.90%	--
	英国 RICS 房价指数	10 月	-32.00%	--	--
	英国工业生产(按年)	9 月	1.60%	2.80%	--
	英国制造业生产(按年)	9 月	3.00%	3.50%	--
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 11 月 7 日	18.90	19.50	--
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 10 月 31 日	171.80	--	--
	美国成屋销售(万间)	10 月	399.00	385.00	--
13/11/2026	香港 GDP(按年)(终值)	第三季	5.20%	--	--
	香港 GDP(经季调按季)(终值)	第三季	1.90%	--	--
	澳门 GDP(按年)(终值)	第三季	0.10%	--	--
	欧元区 GDP(经季调，按季)	第三季	0.40%	0.40%	--
	欧元区 GDP(经季调，按年)	第三季	1.30%	1.30%	--
	法国 CPI(按年)(终值)	10 月	3.40%	3.40%	--
	美国 PPI(按年)	10 月	6.30%	6.60%	--
	美国核心 PPI(按年)	10 月	5.00%	5.00%	--

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。

中国国际金融股份公司（“中金公司”）是信达国际控股有限公司（“信达国际”）的关联机构。信达国际在香港独立提供研究咨询服务，其分析师、销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与中金公司及其子公司所发布的研究报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。