港股早晨快讯

2026 年 11 月 27 日星期五

市场短期展望

- **恒指回升 1.2%，惟北水净流出 214 亿港元：**恒指在此前连跌 7 个交易日后，昨日有所回升，高开 268 点后，上午最多曾升 577 点，惟其后升幅收窄，收报 22,226 点，升 260 点或 1.2%。惟在恒指反弹的情况下，内地资金对港股的态度仍较为审慎，昨录得 214 亿港元北水净流出，令 11 月以来累计的北水净流入减少至不足 70 亿港元。
- **石油股及内银股造好：**板块方面，国际油价回升，带动中石油及中海油分别升 4.4%及 3.3%。内银股表现亦优于大市，建行及工行均升逾 2%。理想汽车第三季经调整亏损大幅收窄，股价昨升 8.0%。
- **关注中美后续贸易谈判进展：**美国早前公布对多个经济体的 301 条款调查，当中拟对中国商品加征 20%关税，而倘若现行的贸易休战协议在明年 1 月 10 日届满后未能达成新协议，关税或倍增至 40%。目前距离休战协议届满不足 2 个月，关注贸易谈判后续发展是否顺利。
- **美股休市，欧洲股市普遍造好：**昨日美股感恩节休市，欧洲股市普遍造好，德、法、英三大指数升 1.6%至 2.1%。欧洲央行公布 10 月货币政策会议纪要，虽然该次会议决议维持利率不变，但纪要显示不少委员认为自 9 月以来的新数据已支持进一步收紧政策。沙特阿拉伯吉赞地区一家炼油厂周四被敌对空中飞行物击中，需要局部停止运作，布兰特期油升约 2%，过去三日累升约 8%。

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 月工业利润；美团(3690)、中国燃气(0384)等业绩；**

宏观焦点

- **商务部等 8 部门印发服务贸易发展十五五规划；**

  工信部等三部门印发新一代通信网建设实施方案，2030 年建成；

  欧洲央行会议纪录：官员认为物价前景已恶化；

  日央行审议委员田村直树称若通胀风险兑现或单次加息 50 个基点；

企业消息

- **中国神华(1088)配售新 H 股，集资净额约 67.26 亿港元；**

  马云现身平头哥总部，平头哥冲刺分拆上市；

  据《路透》报道，智谱(2513)等或因美国芯片限制推迟发布旗舰模型；

  Temu 与欧盟达成和解，承诺改进营商行为；

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	22,227	1.19	-13.28
恒生国企	7,493	1.47	-15.93
恒生 AH 股溢价	138.40	-0.71	12.10
恒生科技指数	3,417	1.16	-38.05
上证综合	3,477	0.01	-12.40
上海科创板	1,170	-1.36	-12.96
MSCI 中国	63.39	1.10	-23.65
金龙中国指数	5,243	1.87	-30.37
日经 225	57,499	0.86	14.34
道琼斯	50,183	0.33	4.41
标普 500	7,183	-0.25	4.93
纳斯特克	23,586	-0.62	1.48
德国 DAX	25,216	2.08	2.96
法国巴黎 CAC	8,109	1.61	-0.50
波罗的海	3,107	1.27	65.53
VIX 指数	26.80	-5.27	79.26
商品	**收市价**	**变动%**	**年初至今%**
CRB 商品指数	368.50	0.55	23.33
纽约期油	83.68	1.99	45.73
黄金	3,566.75	-0.57	-17.42
铜	11,872	1.91	-4.44
外汇	**收市价**	**变动%**	**年初至今%**
美汇指数	103.78	0.11	5.55
美元兑日圆	159.25	0.05	1.62
欧元兑美元	1.0969	-0.05	-6.66
英镑兑美元	1.3107	-0.06	-2.78
美元兑 CNH	6.6599	-0.13	-4.53
CNH 一年远期	6.4625	-0.14	-5.63
CNH 三年远期	6.0924	-0.25	-8.02
利率	**收市价**	**变动%**	**年初至今%**
三个月 Hibor	3.400	0.34	17.18
三个月 Shibor	1.400	0.00	-12.50
两年美国国债	4.642	0.00	33.65
十年美国国债	4.854	0.00	16.49
ADR	**收市价**	**变动%**	**较香港%**
腾讯控股	43.61	-0.05	0.22
美团	16.00	-3.56	-0.01
京东集团	26.38	2.53	2.55
阿里巴巴	86.26	1.65	2.42
百度	63.49	-0.03	4.00
哔哩哔哩	11.43	2.97	1.67
汇丰控股	81.81	-0.27	-0.14

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

◆ 商务部等 8 部门印发服务贸易发展十五五规划，2030 年提升中国服务竞争力

- 商务部等 8 部门联合印发《服务贸易发展十五五规划》，明确到 2030 年服务贸易规模稳步扩大
- 规划提出稳妥有序推动云计算、大模型等人工智能相关服务出海
- 鼓励 AI 企业整合硬件制造商、算力提供商及 IT 基础设施运营商，形成一体化解决方案
- 支持 AI 企业与当地合作伙伴开展联合运营，提高本地化适配度
- 同时扩大研发设计等生产性服务进口，鼓励医疗健康等生活性服务进口

◆ 工信部等三部门印发新一代通信网建设实施方案，2030 年建成

- 工信部联合国家网信办、发改委印发《新一代通信网建设实施方案》
- 方案提出到 2030 年建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网
- 新一代通信网以 5G-A/6G、万兆光网、卫星互联网为核心支撑
- 方案要求空间网络形成全球服务能力，融合网络实现规模化发展
- 方案称其关键特征为高速泛在、天地一体、云网融合

◆ 商务部：首 10 月高技术产业实际使用外资增 31.3%至 2,528.3 亿元人民币

- 商务部发言人何亚东表示，首 10 个月全国吸收外资 6,069.3 亿元人民币
- 其中高技术产业实际使用外资 2,528.3 亿元人民币，按年增长 31.3%
- 航空航天器及设备制造业、科技成果转化服务实际使用外资分别增长 128.8%、73.3%
- 计算器及办公设备制造业实际使用外资增长 48.8%
- 何亚东称外资更加看重中国创新生态、产业链优势和长期发展机遇

◆ 人行进行 5,715 亿元人民币逆回购，单日净回笼 455 亿元

- 人民银行公布，26 日进行 5,715 亿元人民币隔夜期逆回购，中标利率持平 1.25%
- 公开市场同日有 6,170 亿元人民币逆回购到期
- 对冲到期量后，单日净回笼 455 亿元人民币

◆ 国家数据局完善数据规则，赋能人工智能创新发展

- 国家数据局发布完善数据规则赋能人工智能创新发展的若干意见公开征求意见稿
- 征求意见稿从 3 大方面提出 12 项具体举措
- 明确推动数据产权制度在人工智能用数领域运用，数据有序、依法合规用于训练和推理
- 支持和鼓励为数据付费，并建立人工智能企业输出的风险防控机制

银行系金融租赁加速布局百亿级算力项目

- 随内地启动东数西算工程，算力需求持续增长，租赁公司加速介入算力租赁
- 据内媒报道，国银租赁、工银租赁今年以来接连公告算力租赁设备大额订单
- 部分机构算力硬件采购已超 200 亿元人民币
- 华南某金融租赁公司拟 2027 年参与该领域，预计两年内做到 5 至 10 亿元人民币规模
- 上海融资租赁协会秘书长赵宏伟表示，行业正大力推动算力租赁

据《上海证券报》报道，三大国有银行股票回购增持贷款合同金额已逾 4,600 亿元人民币

- 《上海证券报》报道，三大国有行回购增持再贷款合同及承诺金额合计已超 4,600 亿元
- 截至 25 日，11 月以来已有 123 间上市公司公告取得回购增持专项贷款承诺函
- 建设银行(0939)签订合同金额逾 1,200 亿元，工商银行(1398)及中国银行(3988)均近 1,800 亿元
- 多间入围银行已将回购增持贷款利率下限统一为 1.55 厘，避免贷款价格内卷

深圳现房销售新规后首宗宅地溢价近 49%成交

- 深圳光明区出让 1 宗宅地，出让面积 23,324.12 平方米，规划建筑面积 68,960 平方米
- 地块起始价 13.07 亿元人民币，起始楼面价每平方米 18,953 元人民币
- 吸引 7 家竞买人，经 123 轮竞价，由中国金茂(0817)以 19.47 亿元人民币竞得
- 成交楼面价每平方米 28,234 元人民币，溢价率 48.97%
- 深圳 10 月 15 日发布实施意见，2026 年 8 月 28 日后新出让土地商品住房项目优先选择现房销售

内地汽柴油价 27 日起每吨分别下调 440 元及 425 元人民币

- 国家发改委公布，自 11 月 26 日 24 时起，国内汽、柴油标准品价格每吨分别下调 440 元、425 元
- 本轮调价过后，今年国内油价已经历 23 轮调整窗口，其中 14 次上调、7 次下调、2 次不作调整
- 发改委称本轮调价前 10 个工作日国际市场原油平均价格低于上次调价前 10 个工作日

研究机构料微短剧今年收入达 1,560 亿港元，按年增长 24%

- Media Partners Asia 报告显示，微短剧今年收入料达 200 亿美元、约 1,560 亿港元，按年增长 24%
- 该机构预计 2031 年收入将达 320 亿美元、约 2,496 亿港元
- 微短剧发端于中国，在海外亦愈来愈受欢迎，荷里活主要业者亦开始探索这一形式
- 字节跳动、腾讯控股(0700)及快手(1024)合计占中国微短剧 152 亿美元收入的逾 80%

香港 10 月出口按年增 65.6%，进口升 56.2%，均胜预期

- 政府统计处公布，10 月商品整体出口货值 7,645 亿港元，按年上升 65.6%
- 10 月商品进口货值 7,838 亿港元，按年升 56.2%，录有形贸易逆差 193 亿港元
- 输往台湾出口升 1.98 倍，泰国升 1.17 倍，新加坡升 98.9%，内地升 65.4%
- 输往墨西哥升 2.59 倍，美国升 1.05 倍
- 政府发言人称，人工智能相关电子产品出口持续强劲带动

◆ 特朗普称与普京在深圳会面后，促停止在欧洲的军事侵略

- 特朗普在社交平台发文，谈到与俄罗斯总统普京在深圳的会面
- 称希望看到俄罗斯停止对欧洲各地的军事侵略，以促成乌克兰战争迅速解决
- 形容每个月都有成千上万人丧生，是一场彻底的血腥屠杀
- 市场关注其使用「欧洲各地」措词，暗示乌克兰战场以外地区亦受俄军侵略

◆ 沙特吉赞炼油厂遭胡塞武装导弹击中，局部停运

- 沙特能源部官方消息人士证实，吉赞地区一家炼油厂被敌方空中投射物击中引发火灾
- 厂房需局部停止运作，火势随后受到控制
- 攻击造成 1 名尼泊尔籍工人死亡，另有多名不同国籍人士受伤
- 该炼油厂靠近也门边境，每日能处理高达 40 万桶原油
- 沙特联军承认受袭并还击，摧毁也门荷台达一座弹道导弹发射平台

◆ 科威特遭无人机袭击致 2 名意大利人死亡，伊朗否认施袭

- 科威特指伊朗用无人机袭击当地一个防空监测站，炸死 2 名在现场工作的意大利技术人员
- 遇害 2 人替一家德国防务公司工作，另有 1 名巴基斯坦人和 1 名科威特军官受伤
- 伊朗外长阿拉格齐致电科威特外长称，伊朗与袭击事件无关，并愿意配合调查
- 伊朗军方高层连番否认袭击科威特重要地点，强调在区内没有军事行动

◆ 英伦银行：AI 借贷激增加剧金融体系风险，并下调资本要求

- 英伦银行半年度金融稳定报告指出，近几个月全球金融体系面临的风险进一步加剧
- 主因全球借贷成本上升、中东冲突持续，AI 超大规模企业今年有望发行逾 3,000 亿美元债券
- 报告称，为 AI 和数据中心扩张提供资金的复杂借贷结构仍令人忧虑，蔓延风险升
- 该行把英国银行资本要求再下调 30 个基点，但警告再降或致金融不稳定
- 未来三年约 650 万户英国家庭每月房贷还款增加，增幅中值 100 英镑

◆ 欧盟领袖支持德科斯接任欧洲央行行长

- 欧盟领袖在布鲁塞尔开会后，支持现任国际清算银行总经理德科斯接任欧洲央行行长
- 现年 55 岁的德科斯曾任西班牙央行行长，将接替提前离任的拉加德
- 拉加德将于 2027 年 2 月 7 日离开欧洲央行
- 德科斯仍需赴欧洲议会作证，但意见不具约束力，获任实际上已成定局

◆ 欧洲央行会议纪录：官员认为物价前景已恶化

- 欧洲央行上月会议纪录显示，官员在 10 月一致认为物价前景已经恶化
- 有官员质疑人工智能能够在多长时间内支撑全球增长
- 官员曾担心 2%的通胀目标可能要到 2028 年之后才能实现
- 许多委员指出，自 9 月会议以来最新数据已确认进一步收紧政策的理由
- 官员仍认为需采取有节制的政策应对，但无足够证据支持更有力行动

欧元区 M3 及德法物价数据出炉，德国 GfK 信心仍逊预期

- 欧洲央行公布，欧元区 10 月 M3 货币供应按年维持升 3.6%，高于市场预期升 3.5%
- 前值向上修订至升 3.6%
- 德国 12 月 GfK 消费者信心指数微升至负 30.2，仍逊市场预期升至负 30
- 法国 10 月整体 PPI 按月升 1.5%，按年升 9.6%
- 撇除广义能源后，法国 10 月整体 PPI 按月升 0.3%，按年升 3.4%

日央行审议委员田村直树称若通胀风险兑现或单次加息 50 个基点

- 日本央行审议委员田村直树 26 日发表演说，称应尽快将政策利率调升至中性水平
- 他设想的正常加息节奏为每隔数月加息一次、每次 25 个基点
- 若通胀风险兑现，日本央行可能需要加快加息步伐，甚至一次加息 50 个基点
- 田村呼吁尽快上调利率至约 2%的中性水平
- 他称中东冲突推高原油价格，带动日本批发价格涨幅显著扩大

南韩央行加息 25 点子至 3.25%，上调今年经济增长预测至 3.9%

- 南韩央行宣布上调基准利率 25 点子至 3.25%，符市场预期，五名货币政策委员支持、两名反对
- 声明指国内经济增长进一步增强，通胀预计在相当长时间内高于目标水平
- 央行将今年经济增长预测由 3.3%上调至 3.9%，2027 年由 2.9%上调至 4.1%
- 今年消费物价通胀预测维持 2.7%，2027 年为 2.4%；核心通胀今明两年均预测 2.6%

企业消息

中国神华(1088)配售新 H 股，集资净额约 67.26 亿港元

- 配售价每股 38.10 港元，较 11 月 26 日收市价 41.28 港元折让约 7.70%
- 最多配售 1.77 亿股新 H 股，占现有 H 股约 5.24%
- 所得款项总额约 67.44 亿港元，净额约 67.26 亿港元
- 配售股份按股东会一般授权发行，毋须股东额外批准

袁记食品(3364)今日(27 日)起招股，集资最多约 4.57 亿港元

- 全球发售 1,631.23 万股 H 股，其中香港发售 163.13 万股，国际发售 1,468.1 万股
- 最高发售价每股 28.00 港元，预期不低于 23.00 港元
- 定价日预期为 12 月 3 日，股份将于联交所主板上市
- 按最高发售价计算，集资最多约 4.57 亿港元

贝斯特材(3707)今日(27 日)起招股，集资最多约 2.8 亿港元

- 全球发售 3,999.9 万股 H 股，其中香港发售 400 万股，国际发售 3,599.9 万股
- 最高发售价每股 7.00 港元，预期不低于 6.00 港元
- 定价日预期为 12 月 3 日，未能协议发售价则全球发售不会进行
- 按最高发售价计算，集资最多约 2.8 亿港元

马云现身平头哥总部，平头哥冲刺分拆上市

- 内地多位网友在社交平台发帖称，阿里巴巴(9988)创始人马云现身旗下芯片公司平头哥
- 平头哥今年 9 月 11 日以保密形式递交上市申请，拟发行 H 股在联交所主板独立上市
- 阿里巴巴(9988)11 月 10 日晚披露分拆进展，发行规模及发行后持股比例尚未敲定
- 截至今年 4 月，平头哥真武系列 AI 芯片累计出货量达 56 万片

据《路透》报道，智谱(2513)、月之暗面或因美国芯片限制推迟发布旗舰模型

- 智谱原计划 11 月发布下一代旗舰模型 GLM-5.5，至今尚未推出
- 该模型设计参数约 3 万亿个，发布时间或推迟至 2027 年第一季或更晚
- 月之暗面预计，若海外计算资源被完全切断，主要版本发布间隔或由 6 个月延长至 12 个月以上
- 月之暗面下一款旗舰模型 Kimi K4 或推迟至 2027 年年中
- 月之暗面已加紧在欧洲租赁计算资源，并计划与中国芯片商洽谈训练事宜

MiniMax(0100)旗下聊天机械人 Talkie 遭苹果全球下架

- 苹果表示下架原因是该应用程序包含性内容
- 美国广播公司新闻与英国调查报道机构联合调查发现，多国家长投诉 Talkie 向儿童提供性化内容
- Talkie 仍可在 Google Play 下载，下载量已超过 5,000 万次
- 有机构估计，今年 10 月其应用和网站合计月活跃用户约 1,100 万

腾讯控股(0700)旗下混元开源新一代草稿模型 DFly2

- 混元开源新一代草稿模型 DFly2，不替换 Hy4 flash，作用更像挂在旁边的加速组件
- 可在保持模型权重不变、输出不变前提下，让模型吐字速度成倍提升
- 在 19 个公开评测集上，DFly2 的接收长度与加速比整体优于 DFlash 与 DSpark
- 长文与 Agentic 场景平均加速比较 DSpark 分别高约 12%与 30%，单项最高提速 4.2 倍
- DFly2 权重已随 Hy4 及 Hy4 flash 开源，训练代码已集成至 AngelSpec

据《大厂日爆》报道，腾讯控股(0700)拟 2027 年起员工默认使用自研模型

- 据「大厂日爆」披露的内部通知，腾讯拟调整员工使用 AI 模型的额度分配
- 自 2027 年 1 月 1 日起，员工原则上默认使用自研混元模型，如需调用外部模型须申请相应额度
- 调整将于 12 月 1 日率先在非技术岗位试点，外部模型默认额度为总额度的 10%
- 以消息所称 700 元人民币默认总额度计算，外部模型额度为 70 元
- 子公司非技术岗位员工的外部模型默认额度为零，额外需求可提出申请

据《彭博》报道，贷款机构暂停涉字节跳动及阿里巴巴(9988)等数十亿美元 AI 贷款

- 《彭博》引述消息报道，随美国收紧芯片出口规定，亚洲 AI 债务融资市场面临被颠覆风险
- 贷款机构暂停对涉及字节跳动、阿里巴巴及腾讯控股的数十亿美元贷款
- 贝恩资本旗下 Bridge Data Centres 拟将一笔贷款扩大至 66 亿美元，部分贷款机构推迟推进
- 多家银行此前重新评估向新加坡新云企业 Aolani 提供的 4.8 亿美元贷款
- 市传最大客户为字节跳动的 DayOne Data Centers 已暂停赴美上市计划

美批准 SpaceX 部署 100 万颗卫星建设太空 AI 数据中心

- 美国联邦通讯委员会批准 SpaceX 将 100 万颗卫星送入轨道、建设太空数据中心的申请
- FCC 主席卡尔称已为该名为 Starmind 的 AI 数据中心卫星网络扫清道路
- 根据许可，SpaceX 须最迟 2033 年 11 月开始部署，2035 年 11 月前部署 10 万颗
- 该公司须在 2038 年 11 月前完成 50%部署；目前太空中仅有约 1.7 万颗卫星

马斯克向每名美国儿童加码赠送两股 SpaceX 股票

- SpaceX 25 日发声明称，将向每个已启动的特朗普账户捐赠一股新发行 A 类普通股
- 马斯克承诺按此次送股数量，以个人名义向每个账户额外送多一股，即每名儿童获赠两股
- 美国现时约有 7,200 万名儿童，此次捐赠总值高达 184 亿美元
- SpaceX 主席兼营运总监 Gwynne Shotwell 亦将送出超过 200 万股

据《金融时报》报道，辉达暂停向马来西亚、新加坡、泰国及印度尼西亚运送服务器

- 《金融时报》引述消息称，辉达已告知 Dell 及 Supermicro 等合作伙伴停向四国运送服务器
- 受影响者包括总部设于新加坡的云计算公司 Aolani
- Aolani 原计划通过租赁协议向 TikTok 母公司字节跳动提供先进算力

问界新 M7 开启预售，预售价 30.98 万元人民币起

- 据内媒报道，2026 广州国际车展周五(27 日)开幕，问界汽车将举办整车一体 L3 架构技术发布会
- 问界新 M7 实车同步登场，26 日官宣开启预售，预售价 30.98 万元人民币起
- 新 M7 升级面向 L3 级自动驾驶的全局冗余架构，搭载华为干昆智驾 ADS 5 系统
- 硬件上 C 柱新增一颗摄像头补强侧后方感知，翼子板处增加补盲激光雷达

蔚来(9866)发布 NOMI Intelligence 4.0，重构整车原生智能体架构

- NOMI Intelligence 4.0 面向整车原生设计，让 NOMI 从理解指令到理解目标、自主决策
- 首个搭载版本 Cedar 雪松 2.0.0 将于 12 月初提交备案，通过后陆续开始推送
- 2027 年中将支持 Cedar S 雪松及 Banyan 榕智能系统，其后逐步技术赋能椰子等系统

复宏汉霖(2696)及博安生物(6955)分别公布新药研发进展

- HLX109 注射液为靶向 IL1RAP 的单克隆抗体
- 该药用于泛发性脓疱型银屑病的 1 期临床试验申请获国家药监局批准
- 博安生物自主研发的 PD-1 抑制剂 BA1104(纳武利尤单抗注射液)上市申请获国家药监局受理
- BA1104 拟用于非小细胞肺癌、结直肠癌及胃癌、胃食管连接部癌或食管腺癌治疗

先声药业(2096)SIM0278 二期研究达到主要终点

- SIM0278 为自主研发的白介素-2 突变 Fc 融合蛋白，用于中重度特应性皮炎成人患者
- 该药的二期剂量探索研究已于第 16 周达到主要研究终点
- 主要终点为湿疹面积及严重程度指数较基线的百分比变化
- 关键次要终点包括第 16 周达到皮损清除或基本清除的患者比例
- 2022 年 9 月与 Almirall 订立授权协议，授予大中华以外地区独家权益

百济神州(6160)与诺华达成两款抗癌药中国内地独家进口及商业化协议

- 协议涉及双靶向联合治疗药物泰菲乐及迈吉宁两款产品
- 百济神州将负责两款产品在中国内地的独家进口、商业推广和分销
- 新协议自 2026 年 12 月 1 日起生效，进一步拓展双方在中国肿瘤领域合作

Temu 与欧盟达成和解，承诺改进营商行为

- 欧盟委员会表示，Temu 已同意采取更强有力措施，阻止平台销售非法和不安全产品
- Temu 此前因未能有效阻止销售非法和不安全产品，被认定违规
- 欧盟消费者保护专员麦格拉斯称，Temu 的承诺有助确保消费者安心网购
- Temu 若违反欧盟消费者保护法规，可能面临高达全球年营业额 6%的罚款

六福集团(0590)中期盈利升 15.02%至 7.12 亿元

- 截至 9 月底止 6 个月，股东应占盈利 7.12 亿元，按年升 15.02%
- 期内收入 81.95 亿元，按年增长 19.76%
- 每股盈利 1.21 元，派中期息 0.55 元，派息比率 45%
- 毛利率 24.3%，跌 10.4 个百分点，主因金价下跌及按重量计价黄金产品占比升
- 10 月 1 日至 11 月 21 日，港澳及其他市场同店销售录双位数字增长，内地大致持平

中教控股(0839)全年纯利跌 28%至 7.03 亿元人民币

- 截至 2026 年 8 月 31 日止全年，纯利 7.03 亿元人民币，按年跌 28%
- 期内收入 76.02 亿元人民币，升 3.2%
- 毛利 38.45 亿元人民币，跌 2.1%
- 每股基本盈利 25.11 分，不派末期息

快狗打车(2246)旗下 GoGoX 宠物接载服务 10 个月录约 10 万张订单

- GoGoX 表示，过去 10 个月平台宠物接载服务共录得约 10 万张订单，占最受欢迎增值服务榜首
- 每位宠物主人平均每年使用该服务 3.7 次，较 2022 年的 3 次显著上升
- 现时有超过 1,700 名宠物主人每月使用该服务至少一次
- 43%宠物接载订单集中于周末，晚间时段订单亦占 35%
- 最活跃五大地区依次为屯门、元朗、荃湾、将军澳及天水围

碧桂园(2007)旗下碧桂园地产集团新增被执行人信息，执行目标 19.5 亿元人民币

- 天眼查法律诉讼信息显示，碧桂园地产集团有限公司新增 1 则被执行人信息
- 执行目标 19.5 亿余元人民币，执行法院为河南省郑州市中级人民法院
- 该公司成立于 2015 年 4 月，法定代表人为简暖棠，注册资本约 153.2 亿元人民币
- 由佛山市顺德区宙华投资咨询及深圳市碧桂科技发展共同持股

据《彭博》报道，万科(2202)寻求将 12 亿元人民币债券再度展期

- 彭博引述知情人士称，万科考虑将 12 月 15 日到期票据的 12 亿元人民币未偿本金延迟三年兑付
- 公司仍将按时支付票面利率 3%的票息
- 万科在与债权人会议中还讨论以现金先付部分本金，惟比例均不及以往展期方案 40%的一半
- 截至 9 月底止第三季，万科录得净亏损 89.9 亿元人民币，合约销售额按年降 48.3%

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
20/11/2026	中国 1 年期贷款市场报价利率(LPR)	11 月	3.00%	3.00%	3.00%
	中国 5 年期贷款市场报价利率(LPR)	11 月	3.50%	3.50%	3.50%
	香港 CPI(按年)	10 月	1.90%	2.00%	2.20%
	澳门来访旅客(万人)	10 月	321.70	--	382.30
	日本 CPI(按年)	10 月	2.10%	2.50%	2.30%
	美国密歇根大学消费信心指数(终值)	11 月	51.00	51.60	51.50
	美国密歇根大学未来 1 年通胀预期(终值)	11 月	4.30%	4.20%	3.70%
	美国密歇根大学未来 5-10 年通胀预期(终值)	11 月	3.40%	3.40%	3.30%
	美国堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	11 月	11.00	11.00	18.00
23/11/2026	欧元区标普全球制造业采购经理人指数(初值)	11 月	52.70	52.70	52.90
	欧元区标普全球服务业采购经理人指数(初值)	11 月	51.40	51.80	51.20
	德国标普全球/BME 制造业采购经理人指数(初值)	11 月	54.20	54.20	55.00
	德国标普全球服务业采购经理人指数(初值)	11 月	52.50	52.30	54.00
	法国标普全球制造业采购经理人指数(初值)	11 月	49.50	49.80	47.90
	法国标普全球服务业采购经理人指数(初值)	11 月	46.20	47.50	46.60
	英国标普全球服务业采购经理人指数(初值)	11 月	52.80	53.00	52.70
	英国标普全球制造业采购经理人指数(初值)	11 月	52.80	53.00	52.00
	美国标普全球制造业采购经理人指数(初值)	11 月	54.90	54.50	54.50
	美国标普全球服务业采购经理人指数(初值)	11 月	56.10	55.50	54.70
	美国芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数	10 月	0.07	0.20	-0.06
24/11/2026	美国联准会里奇蒙分行制造业指数	11 月	-2.00	-2.00	3.00
	美国经济咨询委员会消费者信心指数	11 月	91.70	92.40	103.30
25/11/2026	德国 GDP(经季调按季)(终值)	第三季	0.20%	0.20%	0.10%
	德国 GDP WDA(按年)(终值)	第三季	1.20%	1.20%	1.10%
	美国 GDP(按季)(年化)	第三季	3.40%	3.50%	4.30%
	美国联储局褐皮书	--	--	--	--
	美国个人所得	10 月	0.20%	0.40%	0.70%
	美国个人支出	10 月	0.50%	0.40%	0.30%
	美国个人消费	第三季	3.80%	3.90%	4.20%
	美国个人消费支出物价指数(按年)	10 月	3.60%	3.80%	3.80%
	美国核心个人消费支出物价指数(按年)	10 月	3.10%	3.20%	3.30%
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 11 月 21 日	20.30	20.00	18.90
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 11 月 14 日	176.30	174.00	169.70
	美国耐用品订单(初值)	10 月	1.90%	0.70%	0.20%
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 11 月 20 日	-2.30%	--	6.10%
	美国新屋销售(万间)	10 月	67.60	65.00	70.10
26/11/2026	香港出口(按年)	10 月	64.90%	59.40%	65.60%
	香港进口(按年)	10 月	57.80%	52.90%	56.20%
	香港贸易收支(亿元港币)	10 月	-463.00	-350.00	-193.00
27/11/2026	中国工业利润(按年)	10 月	14.40%	--	--
	欧元区消费者信心指数(终值)	11 月	--	--	--
	法国 CPI(按年)(初值)	11 月	3.40%	--	--
	法国 GDP(按季)(终值)	第三季	-0.10%	--	--
	法国 GDP(按年)(终值)	第三季	-0.10%	--	--

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。