

2026年8月6日

每日晨报

今日要闻

- 伊朗与阿曼就霍尔木兹海峡航线坐标达成初步谅解，地缘缓和预期推动WTI原油下跌、助力道指创收盘新高。
- SpaceX和AMD分别下跌13.6%和7.0%，AI资本开支回报担忧拖累纳指下跌0.83%。

港股：

- 指数震荡收涨，科技指数明显跑赢。恒生指数收涨0.24%，报25,915.82点；恒生科技指数涨0.97%，报4,933.07点；恒生国企指数涨0.34%，报8,603.73点。
- 全日市场总成交额为2,780.43亿港元，较前一交易日的2578.19亿港元小幅上扬。

美股：

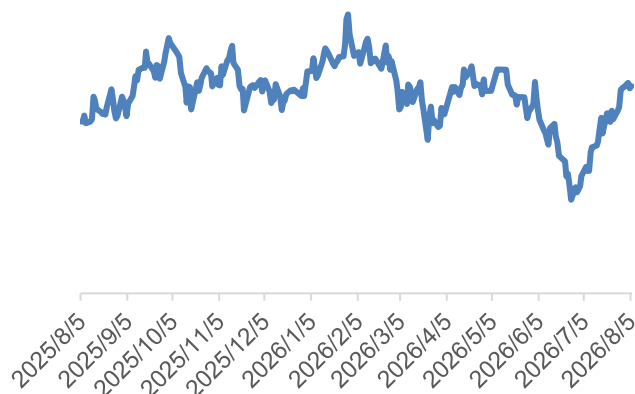
- 道琼斯工业平均指数上涨0.49%，报54,349.12点并创收盘新高；标普500指数下跌0.17%，报7,723.55点；纳斯达克综合指数下跌0.83%，报26,363.44点。

宏观热点

- 中东局势缓和预期成为全球风险偏好的核心支撑：美国与伊朗停火斡旋取得进展，霍尔木兹海峡通航风险下降，油价压力缓解，推动道指创收盘新高、欧洲STOXX 600续创纪录，日股亦大幅上涨。
- AI交易出现高位分化：SpaceX虽营收超预期，但市场担忧AI资本开支、现金消耗及限售股解禁，股价下跌13.6%；AMD业绩未能满足高预期，拖累费城半导体指数下跌1.4%，纳指收跌0.83%。
- 美国就业数据弱于预期，缓解进一步加息压力：7月ADP私人就业仅增加4.4万人，据CME FedWatch，美联储9月加息25个基点的概率降至54.9%，约为55%，低于周一的68%，美债收益率回落；但联储官员仍强调通胀过高，限制全球股市进一步上行。

各国指数	收市价	涨跌幅%	年初至今%
恒生指数	25,915.82	0.24	1.11
恒生国企指数	8,603.73	0.34	-3.48
恒生科技指数	4,933.07	0.97	-10.57
上证综合指数	3,878.43	1.47	-2.28
万得中概股100	2,396.58	-0.95	-16.76
道琼斯	54,349.12	0.49	13.08
标普500指数	7,723.55	-0.17	12.83
纳斯达克指数	26,363.44	-0.83	13.43
商品	收市价	涨跌幅%	年初至今%
纽约期油	75.08	-0.91	46.20
黄金	4,247.17	4.16	-1.65
铜	14,148.50	0.58	13.89
板块表现	最后交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	-0.4	-0.9	26.2
公用事业	-0.5	-1.6	-1.8
能源业	-1.4	-3.3	5.8
地产建筑行业	0.1	-0.1	3.9
电讯行业	0.1	-1.3	-2.2
金融行业	-1.1	-2.8	11.6
必需性消费行业	-0.1	-2.1	-9.1
原材料行业	6.6	6.9	-9.0
工业行业	1.7	3.7	9.3
医疗保健行业	1.3	2.4	-2.5
资讯科技行业	1.2	3.4	-14.7
非必需性消费行业	1.4	4.0	-10.8

恒生指数近一年走势



数据来源：Wind

市场热点

港股

存储、半导体率先修复，但光模块遭遇政策利空。隔夜费城半导体指数大涨 6.5%，叠加 A 股科创 50 指数收涨 4.78%，带动港股兆易创新（03986.HK）、澜起科技（06809.HK）、中芯国际（00981.HK）及华虹宏力（01347.HK）走强；AI 服务器持续挤占传统 DRAM 产能、存储供给偏紧预期强化，是板块上涨的产业逻辑。光模块方向逆势承压。外媒称美国正草拟措施，拟限制进口中国新型号光收发模块，中际旭创（03308.HK）等出口敞口较高的公司受压。由于中际旭创约 62% 的收入来自美国，市场短期由 AI 需求定价迅速切换至政策与客户集中度风险定价，形成科技板块内部最明显的分化。

PCB 成为全日最强硬件主线。胜宏科技（02476.HK）收涨逾 16%，建滔积层板（01888.HK）、建滔集团（00148.HK）、芯碁微装（09630.HK）等集体走强。公开报道援引行业研究称，8 月主要电子布产品均价上涨 17% 至 18%，AI 电源需求挤占传统产能，成本继续向覆铜板传导，建滔系覆铜板现货价或进一步上调 10% 至 15%；因此，行情同时交易 AI 算力需求和上游材料涨价两条逻辑。

AI 应用端出现独立行情，市场开始关注商业化兑现。海致科技集团（02706.HK）日内涨幅接近五成，主要受海外对标公司 Palantir 第二季度收入同比增长 94%、全年收入指引上调至 81.5 亿至 81.6 亿美元刺激；滴普科技（01384.HK）亦显著走强，公司上半年收入 2.84 亿元人民币，同比增长 115%，其中 AI 业务收入 2.26 亿元，同比增长 209.2%，第二季度实现净利润 3,010 万元。资金由单纯追逐算力投入，逐步扩散至收入增速、盈利拐点及企业级 AI 落地验证。

平台科技股对指数形成支撑，但上涨逻辑并不完全一致。隔夜美股科技板块走强、费城半导体指数上涨 6.6%，改善港股科技股风险偏好；个股方面，阿里巴巴-W（09988.HK）受 Qwen3.8-Max 发布及南向资金连续净买入推动，收涨 1.83%；京东集团-SW（09618.HK）受去重用户规模突破 10 亿、同比增长 21.4% 的数据提振，收涨 0.70%；腾讯控股（00700.HK）则更多反映 8 月 12 日中期业绩前的配置需求，收涨 0.94%。小米集团-W（01810.HK）和网易-S（09999.HK）分别下跌 1.14% 和 1.46%。

韩国股市

韩国股市 8 月 5 日延续修复，KOSPI 收涨 3.76% 至 6,598.26 点，KOSDAQ 涨 2.42% 至 799.59 点；外资在 KOSPI 净买入 1.4464 万亿韩元。市场主线仍是 AI 存储与半导体，SK 海力士（000660.KS）涨 5.77% 至 166.8 万韩元，三星电子（005930.KS）涨 2.50% 至 24.6 万韩元，三星电机（009150.KS）涨 14.43% 至 135.6 万韩元。隔夜美国半导体股走强，叠加 AI 基础设施投资持续强化 HBM 及高端电子元件需求预期，带动外资回补韩国科技权重股；国际油价和美债收益率回落、韩元升值，则进一步改善整体风险偏好。

美股

AI 板块的核心矛盾进一步从资本开支规模转向投资回报。SpaceX（SPCX.O）收入接近翻倍、经营亏损收窄，但市场担忧 AI 数据中心等项目的高额投入及限售股解禁压力，该股收跌 13.61%，报 108.27 美元；AMD（AMD.O）第三季度收入指引约 130 亿美元，高于市场预期的 125.2 亿美元，数据中心收入亦增至 67.2 亿美元，但业绩未能满足此前快速上涨形成的高预期，股价收跌 7.04%，报 482.05 美元，两家公司拖累纳指。

半导体板块从整体交易转为个股分化。AMD (AMD.O) 收于 482.05 美元，下跌 7.04%。公司预计第三季度营收约 130 亿美元，高于市场预期的 125.2 亿美元，数据中心收入超过翻倍至 67.2 亿美元，但如此强劲的数字仍未达到高估值对应的隐含预期。市场还在担心台积电先进制程和 CoWoS 封装供给限制 AI 芯片放量速度。与之相反，英伟达 (NVDA.O) 上涨 3.43%，收于 219.22 美元，因为 SpaceX 表示未来可预见时期将主要采购英伟达芯片，并计划采用 Vera Rubin 架构。费城半导体指数当天仍下跌 1.4%，说明资金并未继续普买芯片股，而是集中到订单能见度最高的供应商。

AI 和互联网公司的定价标准从投入规模转向商业化效率。Shopify (SHOP.N) 收于 144.24 美元，大涨 16.98%，成为当天最强的大型成长股之一。公司调整后每股收益为 0.42 美元，高于市场预期的 0.40 美元；营收 35.8 亿美元，高于预期的 34.6 亿美元；商品交易总额同比增长 32% 至 1,155.7 亿美元。公司预计第三季度营收增长将达到 30% 出头，也明显高于市场此前约 26.9% 的预期。与此同时，Alphabet-A (GOOGL.O) 下跌 4.03%，收于 362.43 美元，市场消化 DeepMind 管理层调整以及多名资深 AI 研究人员离职创业的消息。两者的反差说明，市场愿意为已经转化成交易额和收入的 AI 应用付费，却开始压低人才流失、组织变化和资本开支回报不明朗公司的估值。

医疗板块成为最明确的资金避风港。标普 500 医疗保健指数上涨 1.3%。安进 (AMGN.O) 收于 407.83 美元，上涨 4.57%，公司季度销售额同比增长 9%，单只股票便为道指贡献超过 100 点涨幅。礼来 (LLY.N) 收于 1,169.86 美元，上涨 4.86%；季度营收同比增长 48% 至 229.7 亿美元，调整后每股收益达到 8.38 美元。糖尿病药物 Mounjaro 销售额达到 99.4 亿美元，同比增长 91%；减重药 Zepbound 销售额达到 49.3 亿美元，同比增长 46%。公司同时将全年营收指引上调至 850 亿至 870 亿美元。资金买入医疗股并不只是防御，背后还有减重药放量和盈利预测上调两项基本面支撑。

迪士尼财报带动传媒和线下消费资产重估。迪士尼 (DIS.N) 上涨 3.65%，收于 101.76 美元。公司调整后每股收益为 2.06 美元，高于市场预期的 1.84 美元；营收同比增长 7% 至 252.5 亿美元，略低于市场预计的 254.1 亿美元。分业务看，娱乐业务收入增长 6%，体育业务增长 4%，体验业务增长 10%，主题公园和度假业务继续提供利润支撑。电影《玩具总动员 5》、ESPN 收视以及国际主题公园增长，抵消了市场对传统电视业务的担忧；公司与 TikTok 达成短视频内容合作，也被视为 Disney+ 获取年轻用户的新入口。该股上涨的逻辑是盈利超预期与业务结构改善，而不是单纯依赖流媒体用户数量。

财经要闻

宏观

- 中国央行公开市场昨日净回笼 15 亿元。中国央行昨日开展 50 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.4%，与此前持平；昨日有 2,065 亿元逆回购到期。同时，央行开展 5,000 亿元买断式逆回购，另有 3,000 亿元买断式逆回购到期。
- 中国 7 月 RatingDog 服务业 PMI 为 50.4，前值为 54.1；综合 PMI 为 50.8，前值为 53.6。
- 央行上海总部：扎实落实适度宽松的货币政策，积极推动金融机构深挖有效信贷需求。央行表示，将稳步深化金融改革和对外开放，构建完善外汇管理体制机制；落实跨境贸易投融资高水平开放、境外放款、境外上市等各项新政，提升中小微企业管理汇率避险能力；

协同推进跨境金融与离岸金融，加快推动离岸业务金融服务综合改革试点落地见效；推进数字人民币场景应用和生态体系建设，持续开展金融领域地方立法。

- 特朗普称，与伊朗的谈判进展顺利，未来 48 小时内将有更多消息。美伊协议预期升温，盘中油价跌逾 1%；同时，伊朗称霍尔木兹海峡不会立即开放。
- 美国 7 月 ADP 就业人数变动今值为 4.4，预期值为 6.5，前值为 9.8。
- 印度央行所有 6 位委员一致同意维持利率不变，将基准利率维持在 5.25%，符合预期。
- 日本央行 6 月货币政策会议纪要：如果经济和价格走势符合展望，将继续加息。

个股

- 创科实业 (00669.HK) 公布，上半年营业额增长 5.9% 至 83 亿美元，纯利增长 17.5% 至 7.38 亿美元。该股收涨 8.12%，报 143.80 港元，成交额 16.56 亿港元。
- 国泰航空 (00293.HK) 上半年收益为 680.61 亿港元，同比增长 25.3%；股东应占溢利 62.43 亿港元，同比增长 71.0%，拟派中期息每股 0.26 港元。该股收涨 2.8%，报 14.80 港元。
- MiniMax-W (00100.HK) 最新开源模型 H3 发布后 24 小时内，已有超过 100 家国内外合作伙伴完成适配及接入。该股收涨 10.25%，报 253.80 港元。
- 中际旭创 (03308.HK) 回应美国可能限制进口中国光模块的市场消息称，美国联邦通信委员会尚未出台相关限制性文件，公司对传闻不予置评。该股收跌 5.18%，报 1,116.00 港元。
- 龙资源 (01712.HK) 预计上半年纯利约 6,000 万至 6,500 万澳元，上年同期为 1,269 万澳元，主要受惠于黄金均价、产量及股份出售收益上升。该股收涨 41.06%，报 7.025 港元。
- SpaceX (SPCX.US) 上市后首份季度报告显示，营收接近翻倍、经营亏损收窄；市场担忧其 AI 数据中心等投资支出能否持续，股价收跌 13.6%。
- 超威半导体 (AMD.US) 预计下一季度营收将高于市场预期，反映 AI 需求仍然强劲；但投资者要求看到 AI 投资转化为增长的更多证据，该股收跌 7%。
- Alphabet-A (GOOGL.US) 宣布调整人工智能部门，首席科学家 Jeff Dean 将在任职 27 年后离开公司；该股收跌 4.03%。
- 安进 (AMGN.US) 第二季度销售额同比增长 9%，股价收涨 4.6%，并为道指贡献超过 100 点涨幅。
- 迪士尼 (DIS.US) 第三财季利润超过市场预期，股价收涨 3.6%，对道指形成支撑。

债券

- 光大证券国际拟发行 Reg S 规则下 3 年期人民币计价高级无抵押票据。光大证券国际（穆迪 Baa3，展望稳定）计划推出 Reg S 规则下 3 年期人民币高级无抵押票据，推进境外人民币债券融资安排。（IPG）
- 黑牡丹拟发行 Reg S 规则下 3 年期人民币高级无抵押债券。黑牡丹正筹备发行 Reg S 规则下 3 年期、以人民币计价的高级无抵押离岸债券。（IPG）
- 惠誉上调中铝香港信用评级至 A-，展望稳定。惠誉将中国铝业香港有限公司长期主体评级与高级无抵押评级由 BBB+ 上调至 A-，评级展望维持稳定。
- 惠誉确认海盐国资经营 BBB- 评级，担保债券评级同步维持 BBB-。惠誉确认海盐县国有资产经营有限公司长期本外币发行人违约评级为 BBB-，展望稳定；基于公司发行、由海盐国资经营担保的存续高级无抵押债券债项评级同为 BBB-。

- 太古股份下调国泰航空挂钩可交换债交换价。太古股份公告，2027 年到期的 47 亿港元零息可交换债券交换价，由每股国泰航空 13.18 港元调整至 12.93 港元。
- 绿城房地产集团拟发行上限 15 亿元人民币中期票据，拟用于置换偿还债务融资工具本金。
- 正荣地产控股三只债券自 8 月 6 日起停牌，推进偿付协商。正荣地产控股公告，“H20 正荣 2”“H20 正荣 3”“H21 正荣 1”自 8 月 6 日起停牌，公司正与投资者磋商全新债务偿付方案。

重点股票表现

如此报告被平安证券（香港）以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券（香港）作出的投资建议，平安证券（香港）或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

代码	公司	股价表现(%)			
		最后交易日	1个月	3个月	1年
HSI	恒生指数	0.2	10.3	-2.7	1.4
HSCEI	恒生国企指数	0.3	10.7	-3.5	-6.2
HSTECH	恒生科技指数	1.0	9.5	-3.7	-12.9
科网公司					
700 HK	腾讯控股	0.9	6.7	4.3	-10.4
9988 HK	阿里巴巴	1.8	33.7	-8.3	7.2
9888 HK	百度集团	1.6	1.3	-18.4	25.9
1810 HK	小米集团	-1.1	19.7	-11.2	-51.3
9618 HK	京东集团	0.7	24.5	9.2	2.7
9999 HK	网易	-1.5	-1.3	9.8	-1.2
新能源车					
1211 HK	比亚迪股份	0.4	12.4	-6.4	-26.4
9868 HK	小鹏汽车	0.5	-9.6	-24.1	-37.1
2015 HK	理想汽车	0.4	8.7	-27.6	-56.3
9866 HK	蔚来	0.4	-3.1	-19.3	-1.4
0175 HK	吉利汽车	1.8	1.1	-12.1	4.5
2333 HK	长城汽车	2.2	4.3	-23.0	-31.0
机器人制造					
9880 HK	优必选	2.3	-4.7	-19.0	-3.2
2432 HK	越疆	1.6	-1.0	-21.9	-53.2
9660 HK	地平线机器人	-0.1	17.1	-28.7	-29.9
2498 HK	速腾聚创	1.0	5.9	-27.8	-26.0
2252 HK	微创机器人	0.3	-11.0	-24.4	10.4
运营商					
0941 HK	中国移动	0.2	7.2	-0.1	1.3
0728 HK	中国电信	-0.5	4.7	-12.4	-17.2
0762 HK	中国联通	-0.8	6.6	-10.9	-27.5
资源周期					
2899 HK	紫金矿业	6.4	18.3	-5.1	62.3
3993 HK	洛阳钼业	8.6	21.5	-4.4	105.0
1818 HK	招金矿业	7.5	23.4	-23.2	16.3
1787 HK	山东黄金	9.0	13.9	-29.1	-13.4
0883 HK	中国海洋石油	-2.6	8.8	-11.2	29.5
0857 HK	中国石油股份	-1.6	6.2	-8.5	37.7
1088 HK	中国神华	-0.1	3.9	-5.1	28.2
消费					
9992 HK	泡泡玛特	0.7	6.8	1.3	-33.6
1929 HK	周大福	0.9	8.3	5.9	-6.9
6181 HK	老铺黄金	6.7	-13.3	-40.6	-51.7
6862 HK	海底捞	-0.1	6.1	-18.8	-15.3
1876 HK	百威亚太	-1.1	6.6	-14.1	-21.8
美股科技					
AAPL O	苹果	0.5	0.1	8.3	53.9
TSLA O	特斯拉	-1.8	-20.2	-21.9	4.2
NVDA O	英伟达	3.4	11.3	3.8	23.1
CRM N	赛富时	1.0	13.8	3.8	-21.4
MSFT O	微软	-1.1	25.4	16.1	-6.9

数据来源: Wind

分析员声明

如此报告被平安证券（香港）以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券（香港）作出的投资建议，平安证券（香港）或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

主要负责编制本报告之研究分析员确认：（1）所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人（“该公司”）及其证券当时的市场分析的个人意见。（2）其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》所适用的范围及相关定义，分析员确认其本人及其有联系者均没有（1）在研究报告发出前 30 日内曾交易报告内所述的股票；（2）在研究报告发出后 3 个营业日内交易报告内所述的股票；（3）担任本研究报告所评论的发行人的高级管理人员；（4）持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

免责声明

本报告由平安证券（香港）有限公司（下称“平安证券（香港）”）提供。平安证券（香港）已获取香港证券及期货事务监察委员会（“SFC”）第 1 类（证券交易）和第 4 类（就证券提供意见）受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约，亦不构成要约或邀请的一部分，而且本报告或其中的任何内容都不构成与订立任何合同或承诺有关的基础或依赖，也不作为任何诱因。

本报告的信息来源于平安证券（香港）认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平安证券（香港）并不就此等内容之公平性、准确性、完整性或合理性作出明示或默示之保证，亦不对因使用本报告或其内容或与此有关的其他方面而产生的任何损失承担任何责任。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证。此外，平安证券（香港）以理论模型为基础的估值是基于若干假设，并不一定能够完全反映证券的真实价值。由平安证券（香港）研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易（包括涉及金融衍生工具的交易）会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告不构成投资建议。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问（如需），以评估投资建议是否合适。

平安证券（香港）控股有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司（下统称“平安证券（香港）集团”）可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的 1% 或本报告所讨论的该公司证券的 1%。一位或多位平安证券（香港）集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。平安证券（香港）集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等（不包括分析员），将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具（包括期权和认股权证）；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。平安证券（香港）集团成员公司曾任本报告提及的该公司的联席保荐人、联席全球协调人和联席账簿管理人等，或现正参与或涉及本报告所讨论证券的庄家活动，或在过去 12 个月内，曾向本报告提及的该公司提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。平安证券（香港）集团成员公司在过去 12 个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平安证券（香港）或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平安证券（香港）可保留一切相关权利。

如此报告被平安证券（香港）以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券（香港）作出的投资建议，平安证券（香港）或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

投资评级系统由平安证券（香港）建构，只反映平安证券（香港）对该证券及/或指数之自家建议，仅作参考用途。

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计 12 个月内，股价表现强于恒生指数 20%以上
推 荐	预计 12 个月内，股价表现强于恒生指数 10%至 20%之间
中 性	预计 12 个月内，股价表现相对恒生指数在±10%之间
回 避	预计 12 个月内，股价表现弱于恒生指数 10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计 12 个月内，行业指数表现强于恒生指数 5%以上
中 性	预计 12 个月内，行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计 12 个月内，行业指数表现弱于恒生指数 5%以上

地址:

香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室

电话:

(852) 37629688

电邮:

research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号:

平安證券香港

平安证券（香港）2026 版权所有。保留一切权利。

如此报告被平安证券（香港）以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券（香港）作出的投资建议，平安证券（香港）或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。