

每日晨报

今日要闻

- 美伊海上冲突升级加剧原油供应担忧，布伦特原油维持在 101 美元/桶上方。
- 苹果推出首款折叠屏手机 iPhone Duo，起售价 1,999 美元，并同步上调 iPhone 18 Pro 系列售价。
- OpenAI 正与三星电子合作开发下一代芯片及企业人工智能服务，双方在先进存储和人工智能基础设施领域的合作进一步深化。。

港股：

- 港股整体延续弱势整理，恒生指数高开后回落，收报 25,274 点，下跌 0.17%，连续第三个交易日下跌；恒生科技指数下跌 0.76%，收报 4,420 点。主板成交额降至 2,049.45 亿港元，显示市场风险偏好仍然偏弱。

美股：

- 美股连续第二个交易日下跌，道琼斯工业平均指数下跌 0.77%，收报 52,381.02 点；标准普尔 500 指数下跌 0.48%，收报 7,636.46 点；纳斯达克综合指数下跌 0.64%，收报 26,253.34 点。

宏观热点

- 苹果 (AAPL.O) 推出首款折叠屏手机 iPhone Duo，配备 7.6 英寸屏幕，起售价 1,999 美元；iPhone 18 Pro 系列起售价上调 100 美元，苹果股价下跌 0.24% 至 315.34 美元。新品标志苹果正式进入折叠屏市场，但高定价和存储成本上升令市场担忧出货量及利润率，亚洲消费电子产业链后续订单成为关注重点。
- Meta Platforms (META.O) 推出人工智能助理 Muse，可连接电子邮件、日历和支付应用并自主完成预订、购物等任务，付费版本月费为 20 美元或 100 美元，股价上涨 6.50% 至 653.69 美元。Muse 为 Meta 超过 1,300 亿美元的年度人工智能投入提供了更明确的商业化路径，推动公司成为当日标普 500 指数中表现较强的大型科技股。
- 中东冲突升级并波及霍尔木兹海峡航运，布伦特原油上涨 3.4% 至 101.21 美元/桶，美国原油升至 96.05 美元/桶，全球能源供应风险进一步上升。油价突破 100 美元重新推高通胀和加息预期，欧美股市普遍下跌，能源板块成为少数上涨板块。

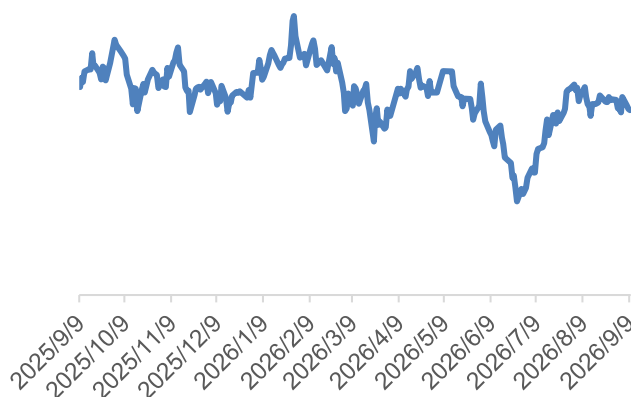
平安证券（香港）研究

2026 年 9 月 10 日

各国指数	收市价	涨跌幅%	年初至今%
恒生指数	25,274.96	-0.17	-1.39
恒生国企指数	8,369.05	-0.34	-6.11
恒生科技指数	4,420.79	-0.76	-19.85
上证综合指数	3,951.51	0.28	-0.44
万得中概股100	2,182.91	-1.96	-24.18
道琼斯	52,380.66	-0.77	8.98
标普500指数	7,636.36	-0.48	11.55
纳斯达克指数	26,253.34	-0.64	12.96

板块表现	最后交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	1.2	0.8	28.6
公用事业	0.8	1.5	1.8
能源业	0.7	1.9	18.9
地产建筑行业	-0.5	0.8	1.5
电讯行业	0.0	-0.7	-7.2
金融行业	0.4	0.8	14.9
必需性消费行业	-1.9	-2.7	-15.1
原材料行业	2.0	3.0	-2.7
工业行业	1.8	0.3	9.3
医疗保健行业	-1.5	-0.5	3.8
资讯科技行业	-0.1	-3.8	-21.5
非必需性消费行业	-0.8	-3.7	-22.0

恒生指数近一年走势



市场热点

港股

科技板块内部明显分化。联想集团（00992.HK）在前一交易日大幅下跌后反弹 6.79%，成为表现最佳的恒生指数成份股，苹果新品发布会预期亦带动舜宇光学科技（02382.HK）、瑞声科技（02018.HK）等消费电子产业链公司上涨；但美团（03690.HK）、京东集团（09618.HK）和小米集团（01810.HK）分别下跌 3.47%、2.12%和 2.01%，拖累恒生科技指数跑输大市。

消费股成为主要下跌方向。海底捞（06862.HK）受控股股东关联人士减持传闻影响下跌 9.14%，成为表现最差的恒生指数成份股；李宁（02331.HK）下跌 6.04%，万洲国际（00288.HK）亦下跌超过 4%。内地通胀数据基本符合预期，但未能明显改善市场对消费需求和企业盈利修复的预期。

能源及银行股对恒生指数形成一定支撑。国际油价上涨带动中国石油股份（00857.HK）上涨接近 1%；南向资金连续第三个交易日净买入，当日净买入约 37 亿港元。

韩国股市

人工智能和动力电池产业预期压过油价与利率压力，机构资金推动韩国股市实现强势反弹。韩国股市逆外围市场走强，韩国综合股价指数上涨 1.40%至 7,051.64 点，时隔 33 个交易日重新站上 7,000 点；韩国创业板指数上涨 2.28%至 830.37 点。尽管油价上涨和美国国债收益率攀升构成宏观压力，但人工智能需求预期继续强化，推动资金集中流向半导体和人工智能产业链。半导体与动力电池构成两条主要上涨主线。SK 海力士上涨 3.51%，受益于海外科技会议进一步确认人工智能算力需求；LG 新能源、三星 SDI 分别上涨 6.46%和 8.30%，市场预期美国限制本土车企与中国电池企业合作可能提高韩国电池企业的竞争地位。化工、电气电子和机械设备板块领涨，金融、保险及娱乐板块相对承压。

美股

国际油价突破每桶 100 美元成为市场下跌的主要原因。美国与伊朗围绕油轮的军事冲突升级，加剧市场对霍尔木兹海峡能源运输受阻的担忧；布伦特原油上涨 3.4%至每桶 101.21 美元，美国西得州中质原油上涨 3.25%至 96.05 美元，均创 5 月以来最高收盘价。

油价上涨重新推高通胀和加息预期，美国 10 年期国债收益率升至 4.841%，创 2023 年 11 月以来最高水平。美国财政部公布的长期国债回购规模低于部分市场预期，未能有效缓解长端利率上行压力；投资者等待美国生产者价格指数和消费者价格指数，以判断美联储下周是否继续加息。

行业表现明显偏向防御，标准普尔 500 能源指数上涨 1.1%，成为唯一上涨的主要行业，其余行业全部下跌。能源价格上升虽然改善石油企业盈利预期，但同时增加交通、制造及消费企业的成本压力，并通过通胀和利率渠道压制股票估值。

大型科技股表现分化。Meta Platforms（META.O）推出可自主发送邮件、销售汽车及预订旅行的人工智能助手，股价上涨超过 6%；超威半导体（AMD.O）上涨约 3%，带动费城半导体指数上涨 0.37%。Alphabet（GOOGL.O）宣布未来两年在芬兰投资至少 151 亿美元建设人工智能基础设施，资本开支压力推动股价下跌 2.3%；苹果（AAPL.O）在新品发布会后下跌

0.3%。标准普尔 500 指数下跌股票数量约为上涨股票的 4.1 倍，显示人工智能个股行情未能扭转整体市场承压格局。

财经要闻

宏观

- 8 月中国通胀数据回暖：8 月居民消费价格指数同比上涨 0.8%，前值为上涨 0.5%；环比上涨 0.4%，前值为下降 0.1%。工业生产者出厂价格指数同比上涨 3.8%，前值为上涨 3.5%；环比上涨 0.4%，前值为下降 0.7%。机构认为，居民消费价格指数仍较温和，物价因素不会成为央行降息的主要掣肘。
- 国内 50 年期国债 26T3 续发，全场认购倍数达到 10.07 倍，创历史新高。
- 媒体称，中国将允许社保基金通过债券南向通投资离岸市场。若该政策落地，社保基金将无需再就此向监管机构申请境外投资额度，可直接通过债券南向通进行投资。
- “点心债”与“熊猫债”发行规模首次突破万亿元。截至 2026 年 9 月初，熊猫债与点心债合计发行规模突破人民币 1 万亿元，约合 1,490 亿美元，超过去年全年。
- 人民币离岸借贷规模创纪录突破万亿元。中美利差扩大至历史极值后，低利率驱动全球资金流入。
- 美国财政部长债回购规模揭晓，60 亿美元不及市场预期。该规模远低于华尔街此前预计的 100 亿美元；法国巴黎银行此前认为，回购规模低于 70 亿美元可能触发抛售压力。按符合回购条件的债券价格测算，票面回购 60 亿美元对应的实际买盘或仅为 46 亿美元。计划公布后，美债价格不涨反跌，10 年期美债收益率创三年新高。
- 特朗普表示，美国中期选举结束后，伊朗战事将“立即”结束，油价将会下跌；俄罗斯总统普京“希望达成协议”。
- 耶伦等近 50 名经济学家联署称，特朗普援引“国际收支”条款征收全球关税属于越权行为。
- 油价突破每桶 100 美元，拉响通胀警报，市场押注欧美央行将加息四次；英镑接近两周高位，英国央行行长表示，目前没有秘密加息的计划。

个股

- 优地机器人 (03231.HK)：上市首日收报 36.68 港元，大涨 153.84%，总市值达到 152.72 亿港元。公司发行价为 14.45 港元，香港公开发售获得 140.02 倍认购，首日表现反映市场对机器人新股的交易热度较高，但短期定价已显著高于发行价。
- 海底捞 (06862.HK)：收报 10.34 港元，下跌 9.14%。控股股东 SP NP Ltd 以每股 10.62 港元出售约 2.59 亿股，占公司已发行股份约 4.65%，套现约 27.50 亿港元。公司表示交易属于股东自身资金安排，与集团经营无关，但市场主要担忧大额减持带来的股份供给压力。
- 联想集团 (00992.HK)：收报 32.42 港元，上涨 6.79%，为当日表现最强的恒生指数成份股。股价在前一交易日大幅下跌后明显修复，市场重新评估个人电脑处理器成本上涨对公司毛利率的实际影响，现阶段更偏向交易性反弹。
- 鸿腾精密科技 (06088.HK)：收报 5.655 港元，上涨 7.31%。苹果新品发布会前，资金提前交易折叠屏手机及硬件升级预期，苹果产业链相关股份整体走强；后续需要关注新品订单能否转化为收入增长和利润率改善。
- 小米集团-W (01810.HK)：收报 26.38 港元，下跌 2.01%。公司披露回购 190 万股 B 类股份，但回购未能扭转当日互联网及消费科技股的整体弱势，市场仍在权衡智能手机成本、汽车业务投入及盈利兑现速度。

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。

- **Meta Platforms (META.O)**：收报 653.69 美元，上涨 6.50%。公司推出人工智能助理 Muse，可连接邮件、日历和支付应用，并自主完成订票、发送邮件等任务，付费版本月费为 20 美元或 100 美元。市场将其视为 Meta 人工智能投入开始商业化的重要信号，但用户数据安全仍是主要风险。
- **Alphabet-A (GOOGL.O)**：收报 330.65 美元，下跌 2.28%。谷歌计划未来两年在芬兰投资至少 151 亿美元建设人工智能基础设施，并签署长期核电采购协议。项目将强化公司的算力和能源供给能力，但巨额资本开支继续对自由现金流预期形成压力。
- **苹果 (AAPL.O)**：收报 315.34 美元，下跌 0.24%。公司推出首款折叠屏手机 iPhone Duo，起售价为 1,999 美元，同时发布涨价 100 美元的 iPhone 18 Pro 系列。产品创新方向得到确认，但高定价、存储成本上升及销量弹性令股价反应相对平淡。
- **Chime Financial (CHYM.O)**：收报 34.55 美元，上涨 6.90%。公司上调第三季度及全年收入指引，并同意收购持牌银行 Stride。相关交易有望增强公司的存款、支付及信贷基础设施，构成当日金融科技板块较明确的盈利预期上修信号。
- **Chewy (CHWY.N)**：收报 20.75 美元，下跌 10.85%。公司第二财季调整后每股收益为 0.36 美元，收入为 33.30 亿美元，业绩基本符合或略高于市场预期，但活跃客户数量略低于预期。股价大幅下跌表明市场更关注用户增长放缓，而非单季度盈利达标。

债券

- 华晨电力再度寻求六年债务展期，本金偿付比例仍存在分歧。根据方案安排，债券票息首年为 6%，之后每年上调 0.5 个百分点，至第六年升至 8.5%；同时允许公司在偿还一定比例本金后降低利息成本。
- 新鸿基公司悉数赎回 1.959 亿美元到期离岸票据。
- 亚马逊首次发行英镑债券，发行规模定为 42.5 亿英镑。
- 苹果新任首席执行官首次主持产品发布会，首款折叠屏 iPhone 面世。该产品在中国市场起售价为 1.6 万元，搭载 A20 Pro 芯片，产品包括 Duo 与 18 Pro。分析师普遍看好该产品的市场潜力，但认为公司利润率可能面临压力。

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	-1.5	2.3	-1.3
HSCEI	恒生国企指数	-0.3	-1.9	-0.1	-8.3
HSTECH	恒生科技指数	-0.8	-8.4	-6.0	-23.8
科网公司					
700 HK	腾讯控股	-0.3	-7.8	-6.4	-27.4
9988 HK	阿里巴巴	0.3	-13.1	-0.4	-19.2
9888 HK	百度集团	3.0	-11.9	-20.2	-0.7
1810 HK	小米集团	-2.0	-1.1	0.7	-51.1
9618 HK	京东集团	-2.1	-16.0	-5.6	-9.3
9999 HK	网易	-2.7	-9.3	-7.8	-13.0
新能源车					
1211 HK	比亚迪股份	-2.4	-8.8	-5.5	-24.2
9868 HK	小鹏汽车	-0.2	-7.5	-26.7	-49.1
2015 HK	理想汽车	-3.4	-2.9	-16.5	-48.3
9866 HK	蔚来	2.9	-18.1	-29.4	-43.9
0175 HK	吉利汽车	-1.9	-8.8	-13.3	-10.9
2333 HK	长城汽车	0.4	-12.5	-24.4	-57.8
机器人制造					
9880 HK	优必选	1.1	-4.6	-19.9	-14.7
2432 HK	越疆	-0.3	-12.0	-18.1	-55.9
9660 HK	地平线机器人	-1.1	-14.3	-7.0	-53.7
2498 HK	速腾聚创	1.9	-22.2	-36.4	-53.5
2252 HK	微创机器人	0.0	-15.9	-13.4	-5.1
运营商					
0941 HK	中国移动	0.1	0.2	0.0	-2.6
0728 HK	中国电信	-0.7	3.6	-3.7	-16.4
0762 HK	中国联通	0.7	-8.9	-19.8	-37.9
资源周期					
2899 HK	紫金矿业	1.7	6.3	21.5	41.6
3993 HK	洛阳钼业	1.1	0.1	-4.7	43.7
1818 HK	招金矿业	-0.4	-6.7	10.0	-15.6
1787 HK	山东黄金	1.5	15.2	20.7	-16.1
0883 HK	中国海洋石油	-0.2	6.5	3.6	37.2
0857 HK	中国石油股份	0.8	7.1	3.8	45.3
1088 HK	中国神华	2.7	6.8	6.5	38.8
消费					
9992 HK	泡泡玛特	0.3	2.2	-14.7	-48.5
1929 HK	周大福	-1.1	-3.5	-1.6	-14.1
6181 HK	老铺黄金	1.9	10.8	-14.7	-42.7
6862 HK	海底捞	-9.1	-8.8	-14.9	-18.8
1876 HK	百威亚太	-1.1	-5.6	-16.4	-26.3
美股科技					
AAPL O	苹果	-0.3	2.3	6.8	35.1
TSLA O	特斯拉	-0.1	11.2	-7.9	6.0
NVDA O	英伟达	-0.9	2.8	9.2	31.2
CRM N	赛富时	-2.0	23.6	46.7	-2.3
MSFT O	微软	-0.5	-2.7	26.2	-0.5

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。