

每日晨报

今日要闻

- 美联储加息预期降温，美债收益率回落，标普 500 与纳指再创历史收盘新高。
- Google 与 Constellation 签署 3.59GW 长期供电协议，AI 算力需求进一步向核电和电力基础设施扩散。

港股：

- 港股延续修复行情，外围科技股走强带动风险偏好回升。10 月 6 日恒生指数收报 24,280.56 点，上涨 1.00%，恒生科技指数上涨 0.94% 至 4,223.08 点，恒生国企指数上涨 0.96% 至 8,128.97 点，市场上涨家数明显多于下跌家数。

美股：

- 美债收益率回落叠加油价企稳，美股延续升势，标普 500 与纳指再创历史收盘新高。道琼斯工业指数收涨 0.49% 至 51,521.04 点，标普 500 指数上涨 0.58% 至 7,818.95 点，纳斯达克综合指数上涨 0.45% 至 27,599.79 点，其中标普 500 和纳指均刷新历史收盘纪录。此

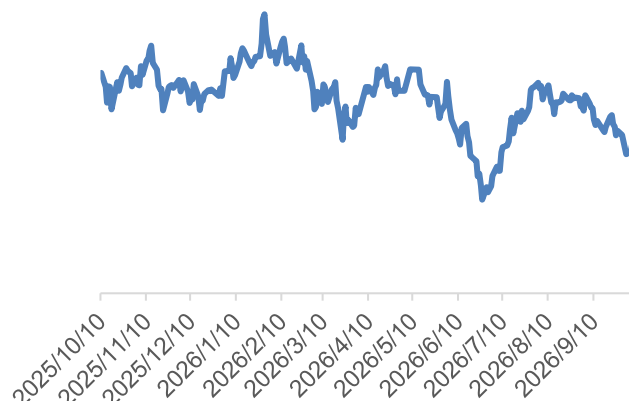
宏观热点

- 美债收益率回落，美联储加息预期明显降温，全球风险资产走强。美国 10 年期国债收益率回落至约 5.28%，此前疲弱的 9 月就业数据令市场对 10 月加息 25 个基点的概率降至约 20%；标普 500 上涨 0.58%、纳指上涨 0.45%，双双刷新历史收盘高位。
- AI 算力需求进一步向电力和核电扩散，Google 签下 3.59GW 大型供电协议。Alphabet (GOOGL.O) 旗下 Google 与 Constellation Energy (CEG.O) 签署 3,590 兆瓦长期供电协议，其中包括现有核电机组新增约 890 兆瓦容量，推动 CEG 当日大涨约 12%。
- 中东原油供应恢复，油价稳定在高位，能源通胀压力边际缓解。9 月除伊朗外的海湾原油出口已恢复至战前约 81%，沙特出口回升抵消部分伊朗供应下降影响；布伦特原油结算于约 100.58 美元/桶，WTI 约 89.44 美元/桶。供应恢复降低了油价进一步飙升的风险，并通过压低通胀预期和债券收益率改善全球风险偏好，但霍尔木兹海峡及美伊局势仍是主要尾部风险。

各国指数	收市价	涨跌幅%	年初至今%
恒生指数	24,280.56	1.00	-5.27
恒生国企指数	8,128.97	0.96	-8.80
恒生科技指数	4,223.08	0.94	-23.44
上证综合指数	3,842.19	0.00	-3.19
万得中概股100	2,201.62	0.61	-23.53
道琼斯	51,521.28	0.49	7.19
标普500指数	7,818.93	0.58	14.22
纳斯达克指数	27,599.79	0.45	18.75

板块表现	最后交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	-0.1	-2.1	22.2
公用事业	0.5	-0.7	-1.4
能源业	0.2	-1.5	7.8
地产建筑行业	0.6	-2.7	-3.6
电讯行业	0.1	-0.8	-8.2
金融行业	1.3	-2.8	9.6
必需性消费行业	-0.2	-1.9	-19.9
原材料行业	0.6	-0.5	-17.5
工业行业	0.5	1.5	4.8
医疗保健行业	2.8	0.2	10.1
资讯科技行业	0.9	-0.5	-23.5
非必需性消费行业	1.4	-0.1	-25.3

恒生指数近一年走势



市场热点

港股

港股延续修复行情，外围科技股走强带动风险偏好回升。10 月 6 日恒生指数收报 24,280.56 点，上涨 1.00%，恒生科技指数上涨 0.94%至 4,223.08 点，恒生国企指数上涨 0.96%至 8,128.97 点，市场上涨家数明显多于下跌家数。隔夜纳斯达克指数创收盘新高，AI 相关资产维持强势，同时国际油价回落缓解部分通胀压力，共同改善港股风险偏好。但美国长端国债收益率仍处于多年高位，且内地市场因国庆假期休市、南向资金缺席，港股增量资金相对有限。

互联网及 AI 模型方向成为科技板块最主要的上涨力量。大型平台股普遍回升，腾讯控股（00700.HK）上涨 1.23%，阿里巴巴-W（09988.HK）上涨 2.66%，小米集团-W（01810.HK）上涨 1.59%；AI 模型概念表现更强，智谱（02513.HK）上涨 7.59%，全天成交额约 25.3 亿港元。消息面上，智谱 GLM-5.3 模型接入亚马逊 AWS 旗下 Amazon Bedrock 平台，并有望通过模型调用形成海外收入分成，强化市场对于国产大模型商业化及海外变现能力的预期。

创新药及生物科技板块领涨，成为今日港股弹性最大的方向之一。再鼎医药（09688.HK）上涨 9.07%，金斯瑞生物科技（01548.HK）上涨 7.67%，药明生物（02269.HK）上涨 4.51%，早盘康方生物（09926.HK）、中国生物制药（01177.HK）等亦明显走强。板块上涨一方面受机构继续看好中国医疗保健行业、创新药出海及 BD 交易前景推动，另一方面，此前市场整体风险偏好受海外利率上行压制，在外围情绪修复后，高成长、高弹性的创新药资产率先获得资金回补。

AI 产业链内部表现继续分化，资金由部分传统半导体向 AI 模型、数据中心及电子零部件方向扩散。三环集团（06951.HK）收涨逾 7%，万国数据-SW（09698.HK）上涨 7.38%，晶泰控股（02228.HK）上涨 5.93%，反映市场仍在围绕 AI 服务器、数据中心和算力基础设施寻找增量方向；与此同时，部分此前涨幅较大的硬件及芯片股表现相对偏弱，华虹半导体（01347.HK）、联想集团（00992.HK）盘中承压。三星电机披露获得 AI 服务器用 MLCC 长期供货合同，也进一步强化 AI 资本开支向上游电子元件扩散的产业逻辑。整体来看，AI 行情尚未退潮。

韩国股市

韩国股市冲高回落，半导体权重股调整拖累指数表现。10 月 6 日 KOSPI 指数收跌 0.89%至 6,941.39 点，盘初一度受隔夜美股科技股上涨带动升约 0.6%，但随后在高位获利了结及全球长端利率维持高位压力下转跌。外资净卖出约 1.75 万亿韩元，机构亦小幅净流出，个人投资者净买入约 7,406 亿韩元。权重半导体股领跌，三星电子（005930.KS）下跌 1.45%，SK 海力士（000660.KS）下跌 3.69%，成为指数主要拖累；结构上仍有明显亮点，LG 电子（066570.KS）因获得北美 AI 数据中心冷水机长期供应协议上涨 7.64%，三星 SDI（006400.KS）上涨 8.70%，现代汽车（005380.KS）上涨 0.43%。整体来看，韩国市场此前受 AI 及存储芯片周期推动涨幅较大，在全球债券收益率高企和三季度业绩披露临近的背景下，短期资金开始提高对盈利兑现的要求，指数表现或由此前的估值扩张逐步转向业绩驱动与行业内部轮动。

美股

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。

半导体及公用事业成为当日核心方向。Marvell Technology (MRVL.O) 收涨 5.8%，公司将 2028 财年收入预期上调至约 200 亿美元，主要受 AI 数据中心定制芯片需求推动；AMD (AMD.O) 上涨 2.8%，首席执行官苏姿丰表示计划于 2027 年显著扩大芯片供应，以满足 AI 需求。与此同时，Constellation Energy (CEG.O) 大涨 12.3%，此前 Alphabet (GOOGL.O) 与其签署 3,590 兆瓦电力协议。交易逻辑已不再局限于 GPU 本身，而是由算力需求向定制 ASIC、数据中心基础设施以及电力供给环节延伸。

美国进口创纪录，内需与 AI 资本开支仍具韧性，但也使通胀风险难以完全消退。美国商务部数据显示，8 月商品和服务贸易逆差环比扩大 13.7% 至 1,056 亿美元；进口增长 4.3% 至创纪录的 4,208 亿美元，出口增长 1.4% 至 3,152 亿美元，其中资本品进口亦创历史新高。强劲进口一方面反映美国消费及企业投资需求仍具韧性，AI 基础设施投资亦推动资本品需求；另一方面，需求偏强叠加供应约束仍可能增加通胀压力，因此市场虽然降低了近期加息预期，但尚未进入全面宽松交易。

美债长端收益率从多年高点回落，美元同步走弱，为成长股估值提供喘息窗口。美国 10 年期国债收益率下行约 2.7 个基点至 5.28%，30 年期收益率下降约 0.5 个基点至 5.65%，从前一交易日触及的多年高位附近回落；美元指数下跌 0.32% 至 101.83。与此同时，市场对美联储 10 月加息至少 25 个基点的概率已由一周前的约 50.9% 降至约 19.4%。利率和美元同步回落降低成长股折现率压力，是 AI 及大型科技资产继续上行的重要宏观背景。

油价基本持平，供应恢复削弱能源冲击，但 100 美元以上的布油仍是通胀约束。布伦特原油期货结算价上涨 0.26 美元、涨 0.3%，报 100.58 美元/桶；WTI 原油微升 0.01 美元至 89.44 美元/桶。9 月海湾地区除伊朗外石油出口已恢复至战前水平的约 81%，叠加七国集团释放紧急原油及柴油储备，市场对供应短缺的担忧有所缓和；但中东安全风险尚未解除，布伦特仍维持 100 美元上方，因此能源通胀依旧是美联储政策和长端利率的重要风险变量。

市场关注点开始由宏观重新转向三季度盈利。LSEG 数据显示，市场目前预计标普 500 成分股三季度盈利同比增长约 30.6%，其中能源和科技板块盈利预计分别增长 114.7% 和 66.5%；大型金融机构将于下周开始集中披露业绩。若 AI 资本开支继续兑现至收入和利润，美股当前高估值仍可获得盈利端支撑；反之，在 10 年期美债收益率仍处 5% 以上的环境中，业绩不及预期的个股面临更大的估值压缩风险。

财经要闻

宏观

- 美国 8 月贸易逆差扩大。美国 8 月贸易逆差环比扩大 13.7% 至 1,056 亿美元，为 2025 年 3 月以来最高，进口额升至 4,208 亿美元的历史新高，出口额增至 3,152 亿美元。强劲内需及资本品进口增长推动贸易缺口扩大，净出口或继续对美国第三季度经济增长形成拖累。
- 美国供应链压力小幅回升。纽约联储数据显示，9 月全球供应链压力指数升至 1.28，8 月修正值为 1.20，但仍低于 5 月的 1.81。供应链压力持续高于正常水平，叠加能源及运输成本压力，可能增加美国商品通胀黏性。
- 德国工业订单大幅下降。德国 8 月工业订单环比下降 10.6%，明显弱于市场预期，主要受到飞机、船舶及铁路车辆等大型订单减少拖累；剔除大型订单后，工业订单仅下降 0.1%。数据显示德国制造业复苏仍存在较大波动。

- 加拿大 8 月贸易顺差显著扩大。加拿大 8 月贸易顺差升至 42 亿加元，高于市场预期的 15.5 亿加元；对美国出口环比增长 8.1%，对美贸易顺差升至 112 亿加元，为 19 个月最高。部分企业在美国新关税生效前提前出口，对当月贸易数据形成支撑。
- 世界银行上调南亚经济增长预测。世界银行将 2026 年南亚经济增长预测上调至 6.9%，较此前预测提高 0.6 个百分点，主要受消费需求保持韧性支持。不过，高能源价格、极端天气以及全球金融环境收紧仍是区域经济面临的主要下行风险。

个股

- 腾讯控股 (00700.HK)：据路透，DeepSeek 新一轮融资拟募集至少 800 亿元人民币、最高或达 1,000 亿元，腾讯与宁德时代为主要投资方之一；资金将支持算力、模型研发及潜在科创板 IPO。腾讯收报 428.20 港元，涨 1.23%。此外，公司当日回购 23.5 万股，耗资约 1 亿港元。
- 快手 (01024.HK)：据媒体报道，旗下 AI 视频生成平台可灵 AI 已选定中金、高盛和瑞银等机构，为最快 2027 年香港 IPO 做准备，计划募资至少 10 亿美元。独立融资或上市有望释放可灵 AI 资产价值，快手收报 30.18 港元，涨 2.31%。目前上市计划仍属报道口径，尚非公司正式公告。
- 新世界发展 (00017.HK)：公司提出债券交换方案，计划将部分 2027 年和 2028 年到期债务交换为 2032 年到期的新有抵押债券，新债发行规模最高约 6 亿美元，以延长债务期限并缓解近期流动性压力。市场仍担忧其杠杆及再融资风险，股价收报 5.50 港元，跌 3.51%。
- 药明生物 (02269.HK)：医药及生物科技板块成为市场主要强势方向，恒生生物科技指数盘中涨近 3%；药明生物收涨 4.51% 至 57.90 港元，中生制药 (01177.HK) 亦明显走强。资金在科技之外向创新药及 CXO 板块扩散，成为当日结构性主线之一。
- Marvell Technology (MRVL.O)：公司在投资者日将 2028 财年收入预期由 180 亿美元上调至约 200 亿美元，高于市场预期，主要受 AI 数据中心定制芯片需求推动；同时预计 2029 财年定制芯片业务收入可达 120 亿美元。股价收报 287.01 美元，涨 5.81%。
- Option Care Health (OPCH.O)：McKesson (MCK.N) 与私募机构 CD&R 同意以约 58 亿美元企业价值收购 Option Care Health，报价为每股 32.05 美元，较此前收盘价溢价约 37%。Option Care 股价收报约 31 美元，暴涨 32.7%，成为当日最显著的并购驱动个股之一。
- Uber Technologies (UBER.N)：Uber 宣布以 23 亿美元现金收购美国企业餐饮平台 ezCater，将其 14 万余家餐厅资源接入 Uber Eats 及 Uber for Business；ezCater 过去 12 个月总预订额超过 25 亿美元，平均订单金额超过 400 美元。Uber 收报 69.08 美元，跌 0.58%，市场关注大规模并购对资本投入及利润率改善的平衡。
- 英伟达 (NVDA.O)：据英国《金融时报》援引的报道，SpaceX 正寻求约 400 亿美元融资，其中约 300 亿美元拟通过投资级债券募集，资金将主要用于采购英伟达 AI 芯片并建设 xAI 数据中心，进一步反映大型 AI 基础设施项目对 GPU 需求和外部融资的依赖。英伟达收报 239.24 美元，涨 0.14%，盘中触及 243.37 美元历史新高。

重点股票表现

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	1.0	-5.3	0.4	-8.3
HSCEI	恒生国企指数	1.0	-5.0	1.1	-13.9
HSTECH	恒生科技指数	0.9	-7.6	-10.6	-33.8
科网公司					
700 HK	腾讯控股	1.2	-3.3	-7.0	-33.4
9988 HK	阿里巴巴	2.7	-1.7	-1.8	-36.5
9888 HK	百度集团	3.3	-10.2	-25.3	-34.5
1810 HK	小米集团	1.6	-14.7	-6.1	-59.2
9618 HK	京东集团	1.2	-6.2	-6.0	-22.0
9999 HK	网易	0.0	-1.9	-9.9	-18.9
新能源车					
1211 HK	比亚迪股份	1.2	-12.9	-11.7	-30.4
9868 HK	小鹏汽车	2.5	-14.3	-27.4	-57.0
2015 HK	理想汽车	0.5	-10.9	-10.2	-58.2
9866 HK	蔚来	-0.3	-9.6	-31.0	-53.0
0175 HK	吉利汽车	0.6	-13.4	-19.7	-16.7
2333 HK	长城汽车	-0.3	-8.8	-18.1	-54.9
机器人制造					
9880 HK	优必选	0.1	-12.4	-11.8	-46.7
2432 HK	越疆	-1.3	-10.1	-16.1	-66.8
9660 HK	地平线机器人	0.7	-7.2	-8.6	-61.9
2498 HK	速腾聚创	1.1	-12.1	-31.0	-62.4
2252 HK	微创机器人	0.0	0.0	-16.4	-24.4
运营商					
0941 HK	中国移动	-0.1	-1.0	3.8	-1.0
0728 HK	中国电信	1.0	-3.2	3.6	-11.5
0762 HK	中国联通	0.3	-3.4	-15.0	-38.0
资源周期					
2899 HK	紫金矿业	1.3	-11.0	10.2	7.6
3993 HK	洛阳钼业	1.5	-6.3	3.8	12.8
1818 HK	招金矿业	0.0	-20.7	-5.1	-40.0
1787 HK	山东黄金	0.7	-28.7	4.3	-45.9
0883 HK	中国海洋石油	0.1	-2.9	11.5	30.8
0857 HK	中国石油股份	1.1	-2.0	10.3	44.9
1088 HK	中国神华	-0.7	-5.6	5.7	23.8
消费					
9992 HK	泡泡玛特	0.5	-2.2	-0.1	-41.5
1929 HK	周大福	0.0	-9.7	-2.3	-25.3
6181 HK	老铺黄金	-0.8	-19.0	-17.5	-52.5
6862 HK	海底捞	0.5	-17.6	-12.9	-21.9
1876 HK	百威亚太	1.1	-4.3	-9.3	-25.2
美股科技					
AAPL O	苹果	0.2	4.3	5.9	30.5
TSLA O	特斯拉	0.5	7.5	-6.6	-16.0
NVDA O	英伟达	0.1	4.0	13.5	29.3
CRM N	赛富时	-2.1	-13.1	38.0	-7.7
MSFT O	微软	0.8	5.9	37.7	1.0

分析员声明

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。

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。

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，谨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、联席环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。

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

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。

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 35 楼 3501 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。