平安证券（香港）研究

2026 年 11 月 6 日

每日晨报

今日要闻

- 科网股领涨，恒科指数升 5.55%。
- 中选后 AI 监管担忧升温，纳指跌 5.52%。
- 国际油价反弹，今晚关注美国非农。

港股：

• 科网权重股领涨，港股放量走高。11 月 5 日，恒生指数上涨 3.67%，收报 24,796.98 点；恒生科技指数上涨 5.55%，收报 4,154.29 点；国企指数上涨 3.87%，收报 8,369.08 点，主板成交 3,566.67 亿港元。科网、汽车股走强，光通信及石油股承压。

美股：

• 中选后 AI 监管担忧升温，美股回吐前一日涨幅。11 月 5 日，道指下跌 3.44%，收报 51,523.06 点；标普 500 指数下跌 4.36%，收报 7,353.73 点；纳指下跌 5.52%，收报 24,315.00 点。费城半导体指数下跌 12.25%。

宏观热点

• 英国央行加息 25 个基点至 4.00%。货币政策委员会以 8 比 1 通过加息，为 2023 年 8 月以来首次。英国央行关注能源价格上涨对通胀的传导。

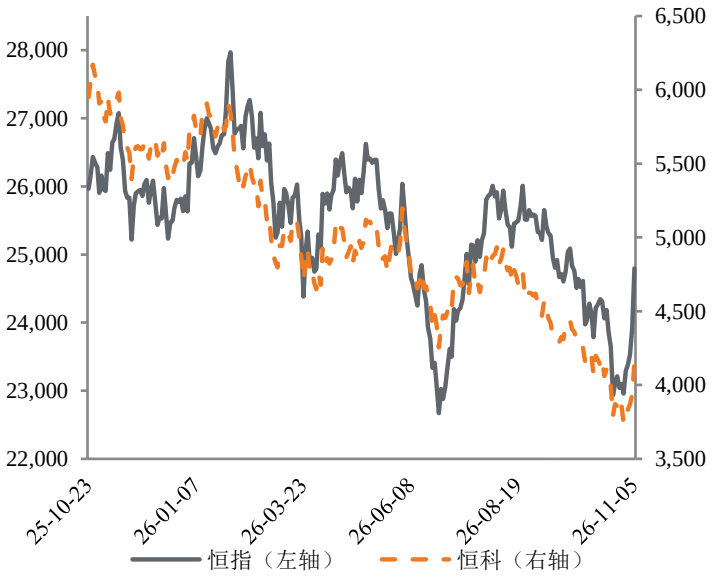
• 国际油价反弹。油轮遇袭消息加剧供应担忧，WTI 及布伦特原油期货分别上涨 2.72%及 3.88%，收报 90.52 及 98.29 美元/桶。

• 今晚关注美国 10 月非农。美国截至 10 月 31 日当周初请失业金人数降至 18.9 万。香港时间 21:30 公布 10 月非农就业数据，23:00 公布密歇根大学 11 月消费者信心指数初值。

各国指数	收市价	涨跌幅%	年初至今%
恒生指数	24,796.98	3.67	-3.25
恒生国企指数	8,369.08	3.87	-6.11
恒生科技指数	4,154.29	5.55	-24.69
上证综合指数	3,689.91	0.10	-7.03
万得中概股100	2,163.31	0.02	-24.86
道琼斯	51,523.06	-3.44	7.20
标普500指数	7,353.73	-4.36	7.42
纳斯达克指数	24,315.00	-5.52	4.62

板块表现	最后交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	2.9	6.1	28.0
公用事业	0.0	1.6	2.5
能源业	-2.5	-3.6	9.6
地产建筑行业	3.5	5.6	3.7
电讯行业	1.0	1.7	-5.8
金融行业	2.6	3.2	10.1
必需性消费行业	1.9	6.0	-12.3
原材料行业	2.7	8.0	-24.4
工业行业	-0.4	4.4	-4.4
医疗保健行业	3.9	8.7	3.1
资讯科技行业	5.7	11.0	-26.7
非必需性消费行业	6.2	10.5	-22.1

恒生及恒生科技指数近一年走势



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。

市场热点

港股

科网权重股领涨，恒指放量重返 24,000 点上方。11 月 5 日，恒指上涨 3.67%至 24,796.98 点，恒生科技指数上涨 5.55%至 4,154.29 点，国企指数上涨 3.87%至 8,369.08 点。主板成交 3,566.67 亿港元，较前一交易日增加约 51%。前一晚纳斯达克中国金龙指数上涨 3.49%，港股早盘跳空高开，科网权重股继续推升指数。

互联网与软件股齐涨，平台股贡献主要升幅。网易（09999.HK）、阿里巴巴（09988.HK）、腾讯控股（00700.HK）和美团（03690.HK）分别上涨 9.07%、8.45%、7.17%和 6.78%。企业软件股中，金蝶国际（00268.HK）上涨 15.38%，公司披露 9 月末订阅年度经常性收入同比增长约 19.3%。

光通信及半导体设备走弱，科技股内部明显分化。长飞光纤光缆（06869.HK）、ASMPT（00522.HK）及中际旭创（03308.HK）分别下跌 12.48%、10.30%及 6.45%。前一晚费城半导体指数已下跌 3.13%，市场继续评估美国中选后数据中心项目审批趋严、设备交付延后的风险。

创新药授权交易提振个股，汽车及航空同步走强。中国生物制药（01177.HK）上涨 9.22%，公司与勃林格殷格翰达成肿瘤疗法授权合作。理想汽车（02015.HK）上涨 8.94%。在港股交易时段，前一晚油价大跌带来的燃油成本预期改善支持航空股，中国东方航空（00670.HK）上涨 6.57%。

南向资金大额净卖出，ETF 减持与指数上涨并存。南向资金净卖出 213.26 亿港元，其中沪市及深市港股通分别净卖出 133.39 亿及 79.87 亿港元。盈富基金（02800.HK）录得净卖出 76.65 亿港元。恒指放量上涨之际，南向资金集中减持部分指数 ETF，体现不同资金在当日的交易方向有所分化。

韩国股市

韩国两大指数均跌逾 5%，外资卖盘集中于半导体。11 月 5 日，KOSPI 下跌 5.28%至 5,383.80 点，KOSDAQ 下跌 5.11%至 678.41 点。三星电子（005930.KS）下跌 7.57%，SK 海力士（000660.KS）下跌 9.46%。据韩国交易所数据，外资在 KOSPI 市场净卖出约 3.4 万亿韩元。美国中选后，市场关注数据中心项目审批可能趋严及对存储芯片需求的影响。

美股

中选后监管预期重估，美股回吐前一日涨幅。11 月 5 日，道指下跌 1,833.06 点或 3.44%，标普 500 和纳指分别下跌 4.36%和 5.52%，标普 500 和纳指均录得 2025 年 4 月以来最大单日跌幅。民主党取得国会两院多数后，投资者关注数据中心建设可能面临更严格的地方审批与监管。

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。

芯片及数据中心股领跌，平台股亦随大市回落。费城半导体指数下跌 12.25%，英伟达（NVDA.US）下跌 9.26%，超威半导体（AMD.US）下跌 17.26%，CoreWeave（CRWV.US）下跌 9.83%。亚马逊（AMZN.US）及 Alphabet（GOOGL.US）均跌约 2.2%。跌幅集中在对算力投资及设备采购更敏感的公司。

高通芯片销售低于预期，电力设备股亦受压。高通（QCOM.US）下跌约 9.5%，此前公布的第四财季智能手机芯片销售低于市场预期。GE Vernova（GEV.US）下跌约 7.5%，Constellation Energy（CEG.US）下跌约 2.5%。数据中心审批和建设进度的不确定性，也影响了投资者对用电和设备需求增量的预期。

油轮遇袭推升供应忧虑，国际油价回补部分跌幅。WTI 及布伦特原油期货分别上涨 2.72%及 3.88%，收报 90.52 及 98.29 美元/桶。此前两大基准均单日下跌逾 8%。市场重新评估中东原油供应与运输风险，油价反弹使能源通胀的短期走势更受关注。

初请人数回落，市场等待非农与薪资数据。美国截至 10 月 31 日当周初请失业金人数减少 6,000 人至 18.9 万人，第三季度非农生产率初值按年率增长 3.6%。香港时间今晚 21:30 公布 10 月非农就业报告，新增就业、失业率及薪资增速将为判断劳动力市场与利率走势提供依据。

财经要闻

宏观

- 第九届中国国际进口博览会 11 月 5 日在上海开幕，会期至 11 月 10 日。国务院副总理丁薛祥在开幕式上表示，将提高开放联通水平、深化跨境投资合作。
- 中国人大网 11 月 5 日公布《国务院关于金融工作情况的报告》。报告提出继续实施适度宽松的货币政策，实施好支持资本市场的货币政策工具，完善资本市场稳市机制。
- 英国央行 11 月 5 日以 8 比 1 通过加息 25 个基点，将政策利率由 3.75%上调至 4.00%，为 2023 年 8 月以来首次加息。央行关注能源价格上涨向物价和工资的传导。
- 美国劳工部公布，截至 10 月 31 日当周初请失业金人数为 18.9 万，环比减少 6,000 人。美国劳工统计局公布，第三季度非农生产率初值按年率增长 3.6%。
- 美国 10 月非农就业报告将于 11 月 6 日香港时间 21:30 公布，密歇根大学 11 月消费者信心指数初值将于 23:00 公布。市场关注就业、薪资与居民通胀预期。
- 香港交易所（00388.HK）将于 11 月 6 日公布 2026 年第三季度业绩。市场关注现货成交、上市融资及衍生品交易对交易及结算收入的贡献。

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。

个股

- 中国生物制药（01177.HK）上涨 9.22%，收报 5.625 港元。肿瘤疗法授权合作首付款为 3.58 亿美元，交易潜在总额最高 70 亿美元。
- 金蝶国际（00268.HK）上涨 15.38%，收报 9.53 港元。9 月末订阅年度经常性收入约 46.04 亿元人民币，同比增长约 19.3%。
- 阿里巴巴（09988.HK）上涨 8.45%，科网权重股普遍走高，当日港股成交量为前一交易日的约 2.54 倍。
- 理想汽车（02015.HK）上涨 8.94%，收报 47.50 港元，涨幅居恒生科技指数成分股前列。
- 中际旭创（03308.HK）下跌 6.45%，收报 624.00 港元，光通信股普遍承压。
- 英伟达（NVDA.US）下跌 9.26%，收报 181.60 美元，芯片股普遍下挫。
- 超威半导体（AMD.US）下跌 17.26%，收报 404.40 美元，跌幅超过费城半导体指数。
- 高通（QCOM.US）下跌约 9.5%，公司第四财季智能手机芯片销售低于市场预期。
- CoreWeave（CRWV.US）下跌 9.83%，收报 43.66 美元，数据中心运营商股价走弱。
- GE Vernova（GEV.US）下跌约 7.5%，数据中心用电及设备需求预期随算力板块调整。

债券

- 美债收益率盘中回落。11 月 5 日纽约早盘，10 年期美债收益率一度降至约 4.88%，市场等待 10 月非农就业报告。
- 境内利率债多数走强。10 年期国债活跃券“26 附息国债 16”收益率下行 0.40 个基点至 1.5910%，10 年期国开债活跃券下行 0.10 个基点至 1.6480%。
- 央行 11 月 5 日开展 2,630 亿元隔夜逆回购，操作利率 1.25%。当日隔夜及 7 天期逆回购分别到期 2,575 亿元及 1,150 亿元，常规逆回购净回笼 1,095 亿元。
- 央行开展 3,000 亿元 3 个月期买断式逆回购，同期限到期 5,000 亿元，净回笼 2,000 亿元。计入常规逆回购后，公开市场当日合计净回笼 3,095 亿元。
- 11 月 5 日 Shibor 全线回落。隔夜、7 天及 14 天 Shibor 分别下行 0.20、0.60 及 0.40 个基点，至 1.2630%、1.3230%及 1.3390%。
- 英国央行加息后，2 年期英国国债收益率上行。利率期货反映市场对英国央行 12 月进一步加息的预期有所升温。

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。

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	3.7	2.1	-4.4	-5.9
HSCEI	恒生国企指数	3.9	3.0	-2.9	-10.7
HSTECH	恒生科技指数	5.5	-1.6	-15.6	-31.8
科网公司					
700 HK	腾讯控股	7.2	0.5	-10.6	-32.5
9988 HK	阿里巴巴	8.4	0.8	-13.9	-35.6
9888 HK	百度集团	5.4	-6.4	-24.8	-34.9
1810 HK	小米集团	8.8	29.0	13.3	-30.3
9618 HK	京东集团	6.9	9.9	-12.7	-9.8
9999 HK	网易	9.1	7.5	-2.5	-9.0
新能源车					
1211 HK	比亚迪股份	4.7	0.9	-18.0	-27.4
9868 HK	小鹏汽车	5.4	7.9	-14.8	-53.8
2015 HK	理想汽车	8.9	11.5	-5.2	-41.8
9866 HK	蔚来	6.9	0.5	-29.5	-50.9
0175 HK	吉利汽车	6.5	-1.3	-22.3	-19.9
2333 HK	长城汽车	4.8	-7.8	-27.0	-56.3
机器人制造					
9880 HK	优必选	5.2	-10.8	-24.4	-52.2
2432 HK	越疆	4.7	-16.3	-33.3	-64.8
9660 HK	地平线机器人	5.9	-7.1	-26.3	-58.8
2498 HK	速腾聚创	5.3	-12.3	-40.8	-61.0
2252 HK	微创机器人	0.0	0.0	-9.3	-21.8
运营商					
0941 HK	中国移动	1.0	3.1	2.7	1.5
0728 HK	中国电信	1.6	1.4	5.7	-12.8
0762 HK	中国联通	0.9	0.2	-14.4	-39.3
资源周期					
2899 HK	紫金矿业	3.1	-7.1	-19.4	0.3
3993 HK	洛阳钼业	-0.9	-17.0	-31.8	-21.2
1818 HK	招金矿业	5.9	2.1	-28.1	-36.0
1787 HK	山东黄金	3.1	-4.5	-22.5	-43.2
0883 HK	中国海洋石油	-2.1	-0.7	3.2	23.8
0857 HK	中国石油股份	-4.2	7.1	11.5	37.4
1088 HK	中国神华	-2.6	1.0	-1.3	10.1
消费					
9992 HK	泡泡玛特	5.4	-4.1	-6.4	-35.6
1929 HK	周大福	3.9	10.0	-7.9	-17.2
6181 HK	老铺黄金	8.3	-5.6	-23.0	-52.5
6862 HK	海底捞	3.5	10.5	-8.2	-17.1
1876 HK	百威亚太	1.7	9.6	-3.9	-21.4
美股科技					
AAPL O	苹果	-1.5	2.2	12.9	27.9
TSLA O	特斯拉	-10.8	-9.0	3.3	-25.6
NVDA O	英伟达	-9.3	-23.5	-16.4	-6.7
CRM N	赛富时	-2.1	-1.0	12.8	-11.2
MSFT O	微软	-3.6	1.2	6.6	6.5

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。

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。

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。

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，只作参考用途。

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 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。