平安证券（香港）研究

2026 年 11 月 9 日

每日晨报

今日要闻

- 科网股回落，恒科指数跌 1.83%。
- 芯片股反弹，纳指升 1.09%。
- 美国 10 月非农新增 16.5 万人，超出预期。

港股：

- 科网股拖累，港股缩量回调。11 月 6 日，恒指下跌 1.27%至 24,481.86 点，恒科指数下跌 1.83%至 4,078.23 点，国企指数下跌 1.13%至 8,274.10 点。主板成交 2,474.28 亿港元。

美股：

- 芯片股反弹，美股三大指数涨跌互现。11 月 6 日，道指跌 0.46%至 51,285.73 点，标普 500 升 0.31%至 7,376.86 点，纳指升 1.09%至 24,579.42 点。

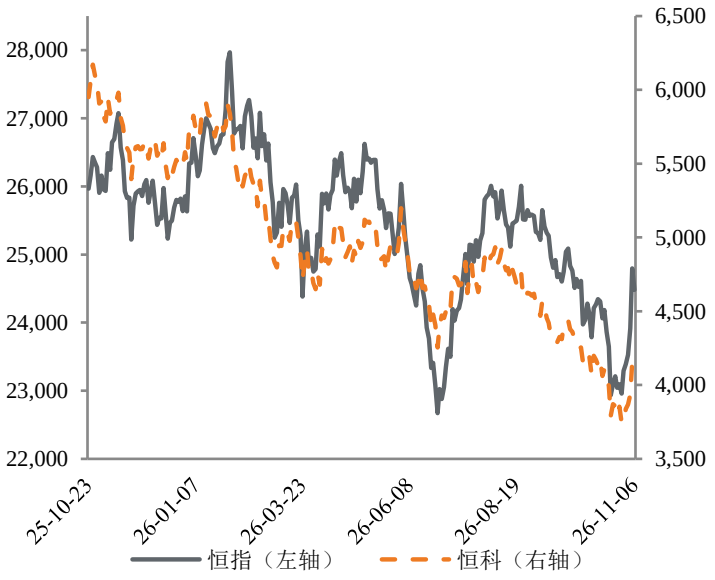
宏观热点

- 美国就业增长好于预期。10 月非农新增 16.5 万人，高于路透调查预期的 6.5 万人。失业率为 4.1%，平均时薪环比增长 0.4%。
- 美国消费者信心回升。密歇根大学 11 月消费者信心指数初值由 48.0 升至 51.0，一年期通胀预期由 4.7%降至 4.3%。
- 今日关注中国 10 月物价数据。国家统计局定于 09:30 公布 CPI 及 PPI。10 月末中国外汇储备为 34,052 亿美元，较 9 月末增加 49 亿美元。
- 美伊谈判继续，霍尔木兹海峡航运风险仍存。 特朗普周末表示，若结束冲突的谈判继续取得进展，美国再次打击伊朗的可能性很低。美伊双方均报告有船只在霍尔木兹海峡或附近水域遇袭，市场关注谈判进展能否缓解原油运输受阻。

各国指数	收市价	涨跌幅%	年初至今%
恒生指数	24,481.86	-1.27	-4.48
恒生国企指数	8,274.10	-1.13	-7.18
恒生科技指数	4,078.23	-1.83	-26.07
上证综合指数	3,649.18	-1.10	-8.05
万得中概股100	2,218.16	2.54	-22.96
道琼斯	51,285.73	-0.46	6.70
标普500指数	7,376.86	0.31	7.76
纳斯达克指数	24,579.42	1.09	5.75

板块表现	最后交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	-0.7	5.4	27.2
公用事业	0.7	2.3	3.2
能源业	0.3	-3.3	9.9
地产建筑行业	-0.9	4.7	2.8
电讯行业	-0.2	1.6	-6.0
金融行业	-1.2	1.9	8.7
必需性消费行业	0.0	6.0	-12.4
原材料行业	-3.9	3.8	-27.3
工业行业	-2.7	1.6	-7.0
医疗保健行业	-2.0	6.6	1.0
资讯科技行业	-2.6	8.1	-28.6
非必需性消费行业	-2.1	8.2	-23.7

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

科网股拖累恒指回调，主板成交较前日缩减约三成。11 月 6 日，恒指下跌 1.27%至 24,481.86 点，恒生科技指数下跌 1.83%至 4,078.23 点，国企指数下跌 1.13%至 8,274.10 点。主板成交 2,474.28 亿港元，较前一交易日减少 30.6%。恒指结束连续五个交易日升势。

平台股多数回落，AI 应用与算力股承压。阿里巴巴（09988.HK）及腾讯控股（00700.HK）分别下跌 3.85%及 2.46%，百度集团（09888.HK）跌逾 3%。天数智芯（09903.HK）及智谱（02513.HK）分别下跌 11.67%及 10.46%。

华虹宏力业绩后逆势走强，李宁受特别股息带动。华虹宏力（01347.HK）上涨 4.31%，第三季度归母净利润同比增长 136.14%至 8.35 亿元人民币。李宁（02331.HK）上涨 5.16%，公司宣派每股 2.32 元人民币特别股息。

资源与医药股走弱，港交所业绩公布后回落。洛阳钼业（03993.HK）跌近 6%，药明康德（02359.HK）跌逾5%。香港交易所（00388.HK）下跌2.28%，公司前三季度股东应占溢利同比增长 15%至 154.27 亿港元。

南向资金转为净买入，腾讯及美团获增持。南向资金净买入 24.15 亿港元，其中沪市港股通净买入 39.08 亿港元，深市港股通净卖出 14.93 亿港元。活跃股中，腾讯控股（00700.HK）、美团（03690.HK）及阿里巴巴（09988.HK）分别获净买入 7.60 亿、6.56 亿及 5.96 亿港元。

韩国股市

韩国两大指数续跌逾 5%，存储芯片龙头领跌。11 月 6 日，KOSPI 下跌 6.02%至 5,059.69 点，KOSDAQ 下跌 5.03%至 644.27 点。三星电子（005930.KS）下跌 6.35%，SK 海力士（000660.KS）下跌 10.44%。外资在 KOSPI 市场净卖出约 2.77 万亿韩元，市场继续评估美国数据中心建设放缓对存储芯片需求的影响。

美股

科技股反弹带动纳指回升，三大指数全周仍收跌。11 月 6 日，道指下跌 0.46%至 51,285.73 点，标普 500 上涨 0.31%至 7,376.86 点，纳指上涨 1.09%至 24,579.42 点。全周道指、标普 500 及纳指分别下跌约 0.9%、2.7%及 3.4%。

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。

芯片股收复部分失地，设备股获回购消息提振。英伟达（NVDA.US）上涨 2.78%，超威半导体（AMD.US）上涨 11.04%，美光科技（MU.US）上涨 5.12%。泛林集团（LRCX.US）上涨约 8.2%，公司董事会批准新增 250 亿美元股份回购额度。

算力租赁股回暖，业绩披露后个股分化。CoreWeave（CRWV.US）上涨约 6.3%，IREN（IREN.US）上涨约 20%，后者披露季度业绩及两份新签 AI 云服务合同。Axon Enterprise（AXON.US）业绩低于市场预期，股价下跌约 18.2%。

国际油价小幅收高，中东供应风险仍受关注。WTI 12 月合约上涨 0.34%至 90.83 美元/桶，布伦特 1 月合约上涨 0.03%至 98.32 美元/桶。市场继续评估中东局势对原油生产及运输的影响。

非农就业超预期，美债短端收益率回升。美国 10 月新增非农就业 16.5 万人，高于路透调查预期的 6.5 万人。2 年期及 10 年期美债收益率分别上行 5 及 2 个基点，至 4.51%及 4.86%。市场下一步关注 11 月 10 日公布的美国 10 月 CPI。

财经要闻

宏观

- 美国 10 月非农就业新增 16.5 万人，高于路透调查预期的 6.5 万人。失业率为 4.1%，平均时薪环比上涨 0.4%、同比上涨 3.1%。
- 密歇根大学 11 月消费者信心指数初值由 48.0 升至 51.0，一年期通胀预期由 4.7%降至 4.3%，长期通胀预期由 3.5%降至 3.4%。
- 国家外汇管理局 11 月 7 日公布，10 月末中国外汇储备规模为 34,052 亿美元，较 9 月末增加 49 亿美元，升幅为 0.14%。
- 国家统计局定于 11 月 9 日 09:30 发布中国 10 月 CPI 和 PPI。市场关注消费价格与工业品价格走势。
- 美国劳工统计局定于 11 月 10 日香港时间 21:30 发布美国 10 月 CPI。就业数据公布后，市场关注物价数据对年内利率预期的影响。
- 11 月 6 日国际油价微涨。WTI 12 月合约结算价为 90.83 美元/桶，布伦特 1 月合约结算价为 98.32 美元/桶。

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

- 香港交易所（00388.HK）下跌 2.28%。前三季度收入及其他收益同比增长 12%至 245.69 亿港元，股东应占溢利同比增长 15%至 154.27 亿港元。
- 华虹宏力（01347.HK）上涨4.31%。第三季度营收同比增长13.95%至67.06亿元人民币，归母净利润同比增长 136.14%至 8.35 亿元人民币。
- 李宁（02331.HK）上涨 5.16%。公司宣派每股 2.32 元人民币特别股息，派息总额约 60 亿元人民币。
- 腾讯控股（00700.HK）下跌 2.46%，获南向资金净买入 7.60 亿港元，居当日港股通活跃股首位。
- 速腾聚创（02498.HK）上涨 6.46%。公司数字化激光雷达全自动产线投入使用。
- 泛林集团（LRCX.US）上涨约 8.2%，董事会批准新增 250 亿美元股份回购额度，并宣布每股 0.33 美元季度股息。
- IREN（IREN.US）上涨约 20%。公司披露 2027 财年第一季度业绩，并公布两份新签 AI 云服务合同。
- 英伟达（NVDA.US）上涨 2.78%，为当日推动标普 500 上涨贡献最大的个股。
- 超威半导体（AMD.US）上涨 11.04%，回补前一交易日部分跌幅。
- Axon Enterprise（AXON.US）下跌约 18.2%。公司季度业绩低于市场预期，并宣布向无人机公司 Skydio 投资 12 亿美元。

债券

- 美国国债收益率回升。美国财政部数据显示，2 年期及 10 年期收益率分别上行 5 及 2 个基点，报 4.51%及 4.86%。
- 境内长端利率债走强。10 年期国债活跃券“26 附息国债 16”收益率下行约 2 个基点至 1.5685%，30 年期国债活跃券收益率下行 1.8 个基点至 2.032%。
- 央行 11 月 6 日开展 2,260 亿元隔夜逆回购，操作利率 1.25%。当日逆回购到期 2,780 亿元，公开市场净回笼 520 亿元。
- 国债期货多数收涨。30 年期、10 年期及 5 年期主力合约分别上涨 0.41%、0.10%及 0.06%，2 年期主力合约持平。
- 11 月 6 日短端 Shibor 多数上行。隔夜、7 天及 14 天 Shibor 分别上涨 2.0、2.3 及 0.6 个基点，报 1.283%、1.346%及 1.345%。
- 美国国债收益率曲线趋平。2 年期与 10 年期利差较前一交易日收窄 3 个基点至 35 个基点。

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	-1.3	1.5	-4.6	-6.9
HSCEI	恒生国企指数	-1.1	2.4	-3.0	-11.5
HSTECH	恒生科技指数	-1.8	-2.8	-15.5	-32.6
科网公司					
700 HK	腾讯控股	-2.5	-0.2	-10.8	-34.8
9988 HK	阿里巴巴	-3.8	-0.5	-17.0	-38.5
9888 HK	百度集团	-3.0	-7.7	-25.2	-35.2
1810 HK	小米集团	-2.9	26.9	14.0	-31.2
9618 HK	京东集团	-0.5	8.0	-10.4	-10.3
9999 HK	网易	0.4	6.3	-0.8	-6.7
新能源车					
1211 HK	比亚迪股份	-2.0	-0.5	-17.3	-28.5
9868 HK	小鹏汽车	-3.0	2.4	-14.9	-56.0
2015 HK	理想汽车	-0.1	9.1	-3.3	-41.1
9866 HK	蔚来	-5.6	-6.9	-30.4	-54.2
0175 HK	吉利汽车	-1.4	-2.7	-20.0	-20.4
2333 HK	长城汽车	-1.9	-10.0	-27.0	-57.1
机器人制造					
9880 HK	优必选	-3.7	-13.3	-28.1	-54.6
2432 HK	越疆	-4.6	-19.6	-35.7	-67.6
9660 HK	地平线机器人	0.7	-5.4	-25.9	-58.2
2498 HK	速腾聚创	6.5	-6.7	-34.8	-57.9
2252 HK	微创机器人	0.0	0.0	-15.9	-22.9
运营商					
0941 HK	中国移动	-0.2	2.6	2.9	0.9
0728 HK	中国电信	0.3	1.3	4.4	-12.1
0762 HK	中国联通	0.2	-1.7	-13.9	-40.0
资源周期					
2899 HK	紫金矿业	-4.6	-10.7	-18.3	-8.5
3993 HK	洛阳钼业	-5.9	-21.3	-32.2	-29.2
1818 HK	招金矿业	-2.7	-0.3	-26.3	-39.9
1787 HK	山东黄金	-0.7	-4.6	-19.1	-44.0
0883 HK	中国海洋石油	0.9	-0.2	0.5	24.4
0857 HK	中国石油股份	0.2	8.3	9.8	38.2
1088 HK	中国神华	0.5	1.3	-0.2	8.2
消费					
9992 HK	泡泡玛特	-1.8	-6.3	-7.1	-37.2
1929 HK	周大福	-0.4	8.7	-5.0	-18.2
6181 HK	老铺黄金	-0.3	-5.5	-16.1	-54.1
6862 HK	海底捞	0.0	10.6	-10.1	-15.6
1876 HK	百威亚太	2.6	12.3	-0.5	-15.3
美股科技					
AAPL O	苹果	-0.5	0.6	13.3	27.4
TSLA O	特斯拉	4.2	-4.5	9.4	-19.7
NVDA O	英伟达	2.8	-19.0	-16.6	-0.5
CRM N	赛富时	-3.9	-6.2	10.7	-10.0
MSFT O	微软	-1.0	1.5	8.0	7.6

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。