

每日晨报

今日要闻

- 中东局势持续紧张，伊朗与美国冲突加剧市场对霍尔木兹海峡原油供应的担忧，布伦特原油升至 97 美元/桶上方。
- 美国 8 月就业数据强于预期后，美联储 9 月加息预期明显升温，市场等待本周美国 CPI 数据进一步确认利率路径。
- 日元兑美元升至七个月高位，市场对日本央行进一步加息的预期增强，全球套息交易面临进一步平仓压力。

港股：

- 恒生指数下跌 0.93%至 25,413.12 点，恒生国企指数下跌 1.46%至 8,429.73 点，恒生科技指数下跌 0.92%至 4,527.71 点，主板成交额为 2,096.73 亿港元。美国 8 月就业数据强于预期，推动市场重新评估美联储 9 月加息可能性，美债收益率上行压力抑制港股整体估值，金融、互联网及地产等权重板块成为指数主要拖累。

美股：

- 9 月 7 日为美国劳动节休市。

宏观热点

- 中东冲突继续推升能源供应风险，伊朗威胁限制霍尔木兹海峡通行，布伦特原油 9 月 7 日上涨 1.3%至约 97.5 美元/桶，全球通胀压力重新升温。油价上涨叠加地缘风险拖累全球股市，并加大交通运输、化工及制造业的成本压力。
- 霍尔木兹海峡商品船通航量降至 5 月以来最低水平。Kpler 数据显示，截至 9 月 6 日的过去 10 天，平均每日约 10 艘商品船通过海峡；9 月 5 日仅 2 艘，9 月 6 日为 6 艘。英国海上贸易行动办公室称，自 7 月 6 日以来，海峡及周边水域已发生 27 起造成船舶受损的投射物袭击事件。
- 俄罗斯方面表示，不排除重新启动俄罗斯、美国和乌克兰三方会谈。克里姆林宫发言人佩斯科夫称，目前讨论会谈具体地点和时间仍为时尚早；在美国特使访问莫斯科和基辅后，也不排除普京与特朗普进行通话。

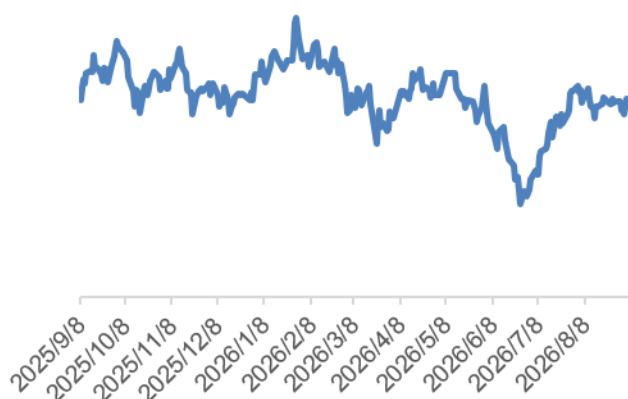
平安证券（香港）研究

2026 年 9 月 8 日

各国指数	收市价	涨跌幅%	年初至今%
恒生指数	25,413.12	-0.93	-0.85
恒生国企指数	8,429.73	-1.46	-5.43
恒生科技指数	4,527.71	-0.92	-17.92
上证综合指数	3,932.70	0.07	-0.91
万得中概股100	2,275.65	0.00	-20.96
道琼斯	53,414.25	0.00	11.13
标普500指数	7,718.60	0.00	12.75
纳斯达克指数	26,506.99	0.00	14.05

板块表现	最后交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	-1.0	-0.4	27.0
公用事业	0.1	-0.7	-0.4
能源业	-1.3	-2.3	14.0
地产建筑行业	-1.3	0.6	1.3
电讯行业	-0.5	-0.6	-7.2
金融行业	-0.9	1.4	15.7
必需性消费行业	0.0	-0.5	-13.2
原材料行业	-1.2	-1.3	-6.8
工业行业	1.0	-0.5	8.4
医疗保健行业	-1.4	0.2	4.5
资讯科技行业	-0.7	-2.0	-20.1
非必需性消费行业	-0.9	-2.6	-21.1

恒生指数近一年走势



市场热点

港股

人工智能算力硬件是当天最明确的交易主线，光通信、印制电路板和存储芯片板块集中走强。OpenAI 发布新一代模型 Astra，强化市场对前沿模型训练规模扩大及高速互联需求增长的预期；同时，七部门发布数字化绿色化协同转型实施方案，提出加强存算一体、高速互联和高带宽内存等技术研发。剑桥科技（06166.HK）上涨 24.37%，中际旭创（03308.HK）上涨 19.58%，广合科技（01989.HK）上涨 14.68%，胜宏科技（02476.HK）上涨 9.47%，澜起科技（06809.HK）上涨 6.65%，表明资金继续围绕光模块、印制电路板和存储接口芯片等人工智能基础设施环节进行配置。

大型互联网、金融和地产板块普遍回落，使恒生科技指数虽然包含部分硬件涨幅，但仍未能实现上涨。百度集团-W（09888.HK）下跌 4.69%，小米集团-W（01810.HK）下跌 3.31%，腾讯控股（00700.HK）下跌 0.99%；内银股在特别国债注资消息落地后出现获利回吐，地产股则继续受到销售回款、资金占用和盈利能力预期下降的压制，龙湖集团（00960.HK）下跌 4.90%。

指数调整期间南向资金小幅回流，但买入力度有限。9 月 7 日南向资金成交 914.40 亿港元，净买入 12.75 亿港元；其中小米集团-W 获净买入 13.84 亿港元，中际旭创获净买入 3.67 亿港元，而建滔积层板、华虹宏力和长飞光纤光缆在上涨过程中遭遇资金净卖出，反映部分资金一方面低位承接权重股，另一方面在硬件板块快速上涨后兑现收益。

韩国股市

9 月 7 日韩国股市在人工智能与存储芯片行情推动下大幅上涨，市场主线高度集中于三星电子和 SK 海力士等半导体权重股。韩国综合股价指数上涨 4.61% 至 6,995.39 点，距离 7,000 点仅差 4.61 点；韩国创业板指数上涨 1.07% 至 822.19 点。OpenAI 发布 Astra 模型后，市场进一步上调人工智能训练对高带宽内存及大容量存储产品的需求预期，三星电子上涨约 5.7%，SK 海力士上涨约 8.3%，两家公司较高的指数权重显著放大了韩国综合股价指数涨幅。

美股

9 月 7 日美国金融市场因劳动节假期休市，纽约证券交易所及纳斯达克均暂停交易，因此当日无标普 500 指数、纳斯达克指数及道琼斯工业指数正式收盘数据。

财经要闻

宏观

- 财政部近期将发行 3,000 亿元特别国债，支持工商银行、农业银行、中国进出口银行、中国出口信用保险公司、中国人保集团、中国人寿集团、中国太平和中国再保险集团等 8 家中央金融企业补充核心一级资本。上述 8 家机构已相继披露资本补充安排，各类资本补充规模合计约 3,600 亿元。
- 工业和信息化部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》。规划提出，到 2030 年，信息通信行业收入达到 4.1 万亿元，信息基础设施累计投资 3.8 万亿元，电信业务总量年均增速达到 7%，智能算力规模达到 9,800 EFLOPS，5G（含 5G-A）用户普及率达到 95%。
- 截至 2026 年 8 月末，中国外汇储备规模为 34,383 亿美元，较 7 月末增加 195 亿美元；黄金储备升至 7,673 万盎司，较 7 月末增加 65 万盎司，为连续第 22 个月增持黄金。

- 美元兑日元 9 月 7 日跌破 155 关口，最低触及 154.05，创 2 月以来新低，日内跌幅一度超过 1%。市场对日本央行进一步收紧货币政策的预期升温，推动日元明显走强。
- 欧元区 2026 年第二季度 GDP 终值环比增长 0.6%，同比增长 1.2%，均高于此前 0.4% 和 1.0% 的初值。
- 沙特阿美位于吉赞的炼油厂遭到袭击，相关损失仍在评估，叠加美国与伊朗在海湾地区冲突升级，国际油价升至六周高位。布伦特原油 9 月 7 日结算价上涨至 97.31 美元/桶。

个股

- 中国人民保险集团 (01339.HK)：拟向财政部定向发行 A 股募资不超过 150 亿元，财政部将以现金全额认购，募集资金将用于充实公司资本金。
- 中金公司 (03908.HK)：换股吸收合并东兴证券及信达证券获中国证监会同意注册及核准，中金公司将新增约 31.04 亿股股份完成吸收合并；交易完成后，东兴证券及信达证券将依法解散。
- 知乎-W (02390.HK)：全资附属拟出资 15 亿元认购基金有限合伙权益，基金重点投资基础模型、人工智能基础设施、机器人及人工智能应用等领域，相关交易仍需股东批准。
- 小米集团-W (01810.HK)：正式发布 Xiaomi 18 Fold 折叠屏旗舰手机，首发搭载玄戒 O3 处理器，起售价 10,999 元，9 月 10 日正式开售，进一步强化小米在高端手机及自研芯片领域的布局。
- 安东油田服务 (03337.HK)：获得伊拉克石油部批准，与伊拉克国家石油销售公司 SOMO 签署长期合作协议，取得原油销售资质，并获得伊拉克国家石油公司自营油田提油权及长期销售合作资格。
- 三叶草生物-B (02197.HK)：呼吸道联合疫苗候选产品 SCB-1022 及 SCB-1033 在澳大利亚老年人群开展的 II 期临床试验取得积极初步数据；研究共入组 420 名 60 至 85 岁受试者，公司同时完成相关抗原 2,000 升商业化规模生产放大。
- 丹诺医药-B (06872.HK)：在研新药利福喹酮 TNP-2092 治疗人工关节感染的 IIa 期概念验证临床试验取得积极顶线结果，基于相关数据，多中心 IIb 期临床试验已获国家药监局许可并启动。
- 牧原股份 (02714.HK)：8 月商品猪销售收入约 92.54 亿元，同比下降 21.9%，猪价及销售收入变化继续反映国内生猪供给和价格周期压力。

债券

- 融创房地产集团及其子公司新增 4 笔到期未偿付借款，债务金额合计约 11.67 亿元，其中违约金额约 7.45 亿元；公司及重要子公司同期新增 5 项失信行为。公司表示，相关到期债务未能清偿及失信行为将对生产经营和偿债能力产生一定不利影响。
- 宝龙地产建议将重组支持协议截止日期由 2026 年 9 月 30 日延长至 11 月 30 日。公司表示，由于监管审批进度未达预期，预计无法在原截止日期前取得所有必要批准；计划债权人可于 9 月 24 日前提提交同意指示，除建议延长外，重组其他条款及条件维持不变。
- 五矿信托就“20 福晟 01”债券违约向国都证券提出的 4.75 亿元索赔被终审驳回。福建省高级人民法院驳回五矿信托上诉、维持原判，国都证券作为该债券主承销商无需对投资者损失承担连带赔偿责任。

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	-0.9	-1.0	4.1	1.7
HSCEI	恒生国企指数	-1.5	-1.2	1.3	-5.5
HSTECH	恒生科技指数	-0.9	-6.8	-4.2	-19.8
科网公司					
700 HK	腾讯控股	-1.0	-8.4	-5.8	-25.3
9988 HK	阿里巴巴	-0.5	-11.5	-3.4	-4.5
9888 HK	百度集团	-4.7	-14.4	-21.7	5.5
1810 HK	小米集团	-3.3	1.6	4.5	-48.2
9618 HK	京东集团	-1.4	-14.7	-3.0	-2.1
9999 HK	网易	-0.7	-8.2	-3.1	-9.5
新能源车					
1211 HK	比亚迪股份	-1.9	-6.3	-2.0	-24.2
9868 HK	小鹏汽车	-3.2	-9.9	-29.5	-50.5
2015 HK	理想汽车	5.4	1.0	-7.9	-42.8
9866 HK	蔚来	-0.9	-20.7	-27.9	-42.1
0175 HK	吉利汽车	-2.8	-8.8	-10.8	-10.3
2333 HK	长城汽车	-1.6	-11.4	-22.7	-56.7
机器人制造					
9880 HK	优必选	-0.1	-4.9	-23.9	-11.3
2432 HK	越疆	-0.2	-12.4	-18.3	-57.0
9660 HK	地平线机器人	1.0	-12.0	-7.2	-51.7
2498 HK	速腾聚创	-1.2	-23.8	-39.6	-54.1
2252 HK	微创机器人	0.0	-8.8	-12.3	8.8
运营商					
0941 HK	中国移动	-0.7	0.2	-0.6	-2.6
0728 HK	中国电信	-1.6	5.8	-6.1	-16.8
0762 HK	中国联通	0.6	-11.4	-24.6	-39.6
资源周期					
2899 HK	紫金矿业	-1.9	-1.3	22.6	51.0
3993 HK	洛阳钼业	-0.5	-13.7	1.3	44.8
1818 HK	招金矿业	-1.1	-8.5	18.1	-4.7
1787 HK	山东黄金	-3.5	13.3	24.5	-10.5
0883 HK	中国海洋石油	-0.7	7.0	-0.5	36.0
0857 HK	中国石油股份	-2.0	4.8	1.1	43.5
1088 HK	中国神华	-2.4	3.9	1.7	36.8
消费					
9992 HK	泡泡玛特	1.4	-1.0	-9.8	-51.0
1929 HK	周大福	-0.9	-2.0	10.3	-12.5
6181 HK	老铺黄金	-2.2	10.7	-13.5	-42.1
6862 HK	海底捞	0.8	3.0	-8.0	-11.4
1876 HK	百威亚太	1.9	-6.6	-13.1	-22.7

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

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。

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
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

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。