

环球市场动态

2026年4月24日

双碳考核挂钩内地干部任免

- 2026年4月23日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，首次将碳排放双控要求纳入党内法规体系，标志着双碳工作从顶层设计阶段迈向制度刚性约束阶段，实现从能耗双控到碳排放双控的系统性切换。《办法》构建了5项控制指标和9项支撑指标，明确考核结果直接与通报、约谈、干部选拔任用等挂钩，地方政府的绿色转型决心和执行力度将面临前所未有的刚性约束，将对能源转型、产业升级、碳市场等领域产生深远的结构性影响。
- 重点新闻：**霍尔木兹海峡紧张局势升级，美军表示已拦截两艘超大型油轮；以色列和黎巴嫩停火期延长三周；美国4月企业活动加速，价格指数显示通胀形势堪忧；美国上周首次申请失业救济人数增长温和；英国4月份私营部门活动迅速回升；中国将强化对AI生成式广告的监管；普华永道同意支付13亿港元，了结香港监管部门对恒大审计问题的调查；英特尔对当季营收给出强劲展望；Meta内部宣布5月将裁员10%以提升效率。

股票

A股周四震荡走低，科技股多数下行；港股下跌，能源股、银行股逆市上涨；欧洲股市窄幅震荡，地缘风险与经济数据压制市场情绪；美股在伊朗局势困扰下下跌，但半导体指数连续十七天上涨。

外汇 / 商品

美伊冲突出现新的升级迹象，市场继续担心原油供应紧张，刺激周四油价连升4天。市场再度忧虑通胀高企及担心央行加息，美元上升，金价受压。

固定收益

周四美国国债走弱，收益率上行约1-4个基点，曲线趋平。美伊谈判停滞，油价走高。英国国债收益率上涨3-5个基点，其他欧债相对变动不大。亚洲信用债市场相对平稳。

欧美市场

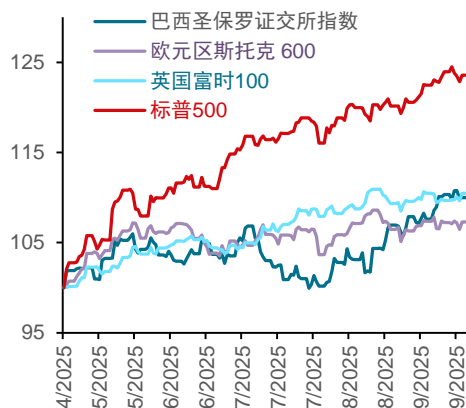
- 特朗普下令海军向在霍尔木兹海峡布雷的船只开火，令局势进一步紧张，受中东地缘政治风险迅速升温及国际油价连续攀升拖累，周四美股于反复受压，三大指数全线收跌。截至收盘，道指跌 179 点或 0.36%，报 49,310 点；标指滑落 0.41%，报 7,108 点；纳指跌幅缩至 0.89%，报 24,438 点；反映中概股表现的金龙指数下滑 2.47%，报 6,843 点。标普 11 个行业指数 5 个上涨，公用事业指数逆市走强，升 2.80%；信息技术指数领跌大市，跌 1.47%。软件板块成为重灾区，ServiceNow (NOW US) 业绩逊预期，股价暴跌 17.75%；IBM (IBM US) 因软件业务增长放缓引发 AI 冲击忧虑，股价急挫逾 8%。特斯拉 (TSLA US) 虽季绩优于预期，但上调全年资本开支预期至逾 250 亿美元，股价跌逾 3%。相反，德州仪器 (TXN US) 受惠业绩及指引双双胜预期，股价飙升 19.43%。
- 周四欧洲股市窄幅震荡，地缘风险与经济数据压制市场情绪。泛欧斯托克 600 指数近乎收平，英国富时 100 指数跌 0.19% 报 10,457 点，法国 CAC40 指数涨 0.87% 报 8,227 点，德国 DAX 指数跌 0.16% 报 24,155 点。
- 周四拉美主要两大股市下跌，其中标普墨西哥 IPC 指数跌 0.30%，报 68,631 点。8 个板块 2 个上扬，其中通信服务板块涨幅居前，涨 1.53%；医疗保健板块跌幅较大，大跌 6.28%。巴西 IBOVESPA 指数跌 0.78%，报 191,378 点。11 个板块 2 个上扬，其中通信服务板块逆市靠稳，涨 1.37%；信息技术板块跌幅较大，跌 3.52%。

欧美主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
道琼斯	49,310.3	(0.4)
标普 500	7,108.4	(0.4)
纳斯达克	24,438.5	(0.9)
巴西圣保罗证交所指数	191,378.4	(0.8)
标普墨西哥 IPC 指数	68,631.2	(0.3)
欧元区斯托克 600	614.2	0.1
英国富时 100	10,457.0	(0.2)
法国 CAC 40	8,227.3	0.9
德国 DAX 30	24,155.5	(0.2)

资料来源：彭博


主要指数



资料来源：彭博

注：各指数均以本地货币计价

个股要闻

 风险等级: **3** **康宁 (GLW US; 169.5 美元; 目标价: 189 美元) 全球材料学巨头，受益光通信景气周期。**康宁是全球材料学巨头，同时也是全球光纤光缆龙头。光通信业务方面，公司已与 Meta 签订 60 亿美元供应协议，光纤光缆等产品有望持续受益于数据中心内部以及数据中心互联需求。光伏业务方面，受益于美国本土化战略，全年 Hemlock 相关业务营收有望达 21-23 亿美元。考虑到光通信等业务景气周期，公司于 2025 年四季度进一步更新 Springboard 跳板计划，上修 2026 年四季度以及 2028 年四季度营收指引。我们看好公司的长期投资价值。(中信证券 - 陈俊云)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

港股市场

- 周四港股三大指数集体收跌，恒生指数跌 0.95% 报 25,915 点，恒生科技指数跌 1.98% 报 4,865 点，国企指数跌 0.79% 报 8,732 点，大市成交约 2,554 亿港元，南向资金净买入约 86 亿港元。地缘风险升温推高油价，能源股逆势领涨，中石油 (857 HK) 涨超 4%，中海油 (883 HK) 涨近 3%。电力设备与煤炭板块同步走强，哈尔滨电气 (1133 HK) 涨近 9%，兖矿能源 (1171 HK) 涨超 5%，受益于全球电力缺口、AI 数据中心扩张及夏季用电高峰前的补库需求。防御性板块中，内银与电信股相对抗跌。下跌方面，科技与成长股普遍承压，大型科网股走弱，网易 (9999 HK) 跌近 3%，小米集团 (1810 HK) 跌近 2%；光通信、创新药、黄金、航空板块跌幅居前，长飞光纤 (6869 HK) 跌超 5%，康方生物 (9926 HK) 跌逾 12%，中国东方航空 (670 HK) 跌超 6%，市场情绪明显偏谨慎。

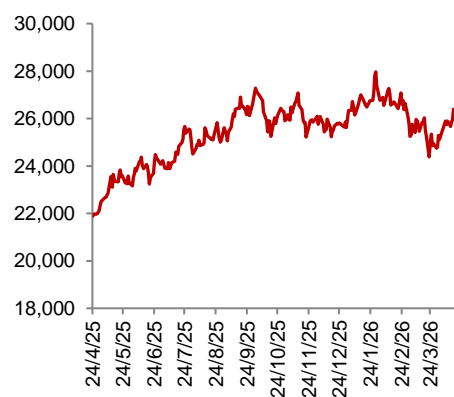
港股主板五大表现强弱板块/个股

板块	1日涨跌 (%)	板块	1日涨跌 (%)
能源	3.1	医疗保健	(3.1)
公用事业	0.3	原材料	(3.0)
工业	(0.4)	信息技术	(1.6)
房地产	(0.5)	非日常生活消费品	(1.5)
日常消费品	(0.7)	通信服务	(1.0)
股票	1日涨跌 (%)	股票	1日涨跌 (%)
华鼎控股 (3398 HK)	135.2	KFM 金德 (3816 HK)	(40.5)
恒嘉融资租赁 (379 HK)	56.9	群核科技 (68 HK)	(18.8)
比特策略 (6113 HK)	53.8	阿尔法企业 (948 HK)	(17.7)
金轮天地控股 (1232 HK)	44.6	新明中国 (2699 HK)	(17.3)
金涌投资 (1328 HK)	28.7	迪信通 (6188 HK)	(16.9)

资料来源：彭博、中信证券

根据 GICS 分类

恒生指数



资料来源：彭博

个股要闻

金沙中国 (1928 HK; 16.83 港元; 目标价: 23 港元) 业绩符合预期，威尼斯人翻新提升竞争力。1Q26 金沙中国净收益同比增长 23.7% 至 21.1 亿美元，已恢复至 2019 年同期的 91%；经调整 EBITDA 同比增长 18.3% 至 6.33 亿美元，恢复至 2019 年同期的 73.8%，整体符合市场预期，其中赢率约带来 1,500 万美元正向影响。从博彩业务来看，公司 1Q26GGR 在去年较低的可比基数下整体趋于稳定。LVS 上调金沙中国 2027-2028 年 Capex 指引至 6 亿美元(原为 4 亿美元)，并启动对威尼斯人的翻新，预计于 2027 年底至 2028 年初完工。我们看好金沙中国在行业竞争趋稳背景下市场份额延续增长，并推动利润率回升。当前金沙中国 5.8% 的股息率在板块中优势明显，且股东回报仍有提升空间。(中信证券 - 姜娜)

天岳先进 (2631 HK; 64.35 港元; 目标价: 86.6 港元) AI 服务器带动 SiC 需求强劲，利润率有望改善。碳化硅 (SiC) 功率半导体需求强劲，主要由 AI 服务器资本开支增长以及新能源汽车 (NEV) 加速推动 SiC 渗透所带动。在公司层面，我们认为当前供需处于紧平衡状态。同时，我们预计 SICC 将在 2026 年实现利润率修复，主要受益于高毛利 8 英寸产品出货占比提升、技术升级以及经营杠杆改善。新应用进展顺利，包括 SiC 散热材料、Chiplet 中介层以及 AI 眼镜等。(中信里昂 - Tracy Cui)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

A股市场

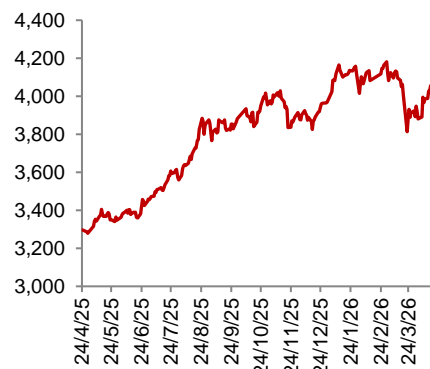
- 周四 A 股震荡走低，沪指跌 0.32% 报 4,093.25 点，深成指跌 0.88%，创业板指跌 0.87%，科创 50 跌 1.28%，两市成交放大至约 2.82 万亿元，超 4,000 只个股下跌。盘面上，能源板块全天强势，昊华能源 (601101 CH) 涨停，油价反复推动板块震荡走高；公用事业与绿电概念反复活跃，华电辽能 (600396 CH) 上演“地天板”，节能风电 (601016 CH)、绿发电力 (000537 CH) 涨停，最新政策继续支持降碳；大消费板块中，白酒股表现突出，山西汾酒 (600809 CH) 业绩坚挺带动板块上行。下跌板块方面，有色金属板块跌幅居前，中国稀土 (000831 CH) 等走弱；科技硬件链深度回调，CPO 概念领跌，天孚通信 (300394 CH) 盘中跌超 8%，短线资金集中获利了结；半导体及电子板块同步走弱，赛微电子 (300456 CH) 跌超 18%。市场风险偏好回落，资金从高弹性成长股向防御板块切换。

陆股通五大表现强弱板块*/个股

板块	1 日涨跌 (%)	板块	1 日涨跌 (%)
能源	2.3	原材料	(1.8)
公用事业	1.1	信息技术	(1.2)
日常消费品	0.8	医疗保健	(0.7)
通信服务	0.6	非日常生活消费品	(0.5)
金融	(0.1)	工业	(0.4)
股票	1 日涨跌 (%)	股票	1 日涨跌 (%)
安诺其 (300067 CH)	20.0	赛微电子 (300456 CH)	(18.2)
线上线下一 (300959 CH)	13.9	海科新源 (301292 CH)	(14.6)
铜牛信息 (300895 CH)	13.3	中一科技 (301150 CH)	(13.4)
贝达药业 (300558 CH)	13.0	博硕科技 (300951 CH)	(12.3)
盛科通信 (688702 CH)	12.4	东田微 (301183 CH)	(11.2)

资料来源：彭博、中信证券 * 上证综指成份股 根据 GICS 分类

上证综指



资料来源：彭博

个股要闻

风险等级: 3 南亚新材 (688519 CH; 147.12 元; 目标价: 177 元) 2025 年业绩改善显著，后续有望进入增长快车道。 公司 2025 年业绩改善显著，盈利能力及业绩已经进入加速上行通道，后续随产能/稼动提升、CCL 涨价落地传统业务有望加速释放业绩，同时公司深耕高速板材，在工艺能力、客户卡位、产品份额上积极进取，有望充分受益 AI 算力浪潮，我们看好后续公司的业绩增长弹性。(中信证券 - 徐涛)

风险等级: 3 深南电路 (002916 CH; 301.3 元; 目标价: 304 元) AIPCB 维持高景气，载板业务加速释放业绩。 AIPCB 需求爆发，公司 2025 年业绩实现高增。展望后续，随着行业高速通信迭代升级、AI 服务器需求快速扩张，公司卡位高速光模块、ASIC、电源、载板等高增细分方向，随着高阶产能释放、封装基板业务加速释放业绩，我们看好后续公司业绩维持高速增长。(中信证券 - 徐涛)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

亚太市场

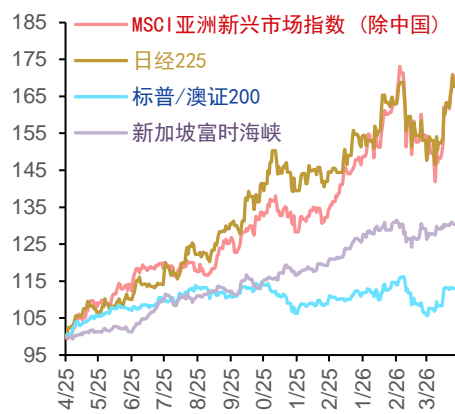
- 周四亚太股市多数下跌，上涨市场方面，韩国首季经济按季增长 1.7%，逾 5 年最快季度增速，韩国 KOSPI 指数上涨 0.9% 领涨。马来西亚富时吉隆坡综指与越南证交所指数均上涨 0.7%；下跌市场方面，印尼盾暴跌至历史新低，引发资金外流，印尼雅加达综合指数大跌 2.2% 居首。新加坡海峡时报指数与泰国证交所指数同跌 1.2%，港股恒生指数下跌 0.9%，印度 Nifty 指数下跌 0.8%，日本日经 225 指数下跌 0.7%，澳大利亚标普/澳证 200 指数下跌 0.6%，台股指数下跌 0.4%，中国沪深 300 指数下跌 0.3%，菲律宾综合指数小跌 0.1%。

亚太主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
日经 225	59,140.2	(0.7)
标普/澳证 200	8,793.4	(0.6)
韩国 KOSPI	6,475.8	0.9
标普印度国家证交所 CNX NIFTY	24,173.1	(0.8)
台湾台股指数	37,714.2	(0.4)
印度尼西亚雅加达综合	7,378.6	(2.2)
富时大马交易所吉隆坡综合	1,721.7	0.7
新加坡富时海峡	4,944.1	(1.2)
越南证交所指数	1,870.4	0.7

资料来源：彭博

主要指数



资料来源：彭博 注：MSCI 亚洲新兴市场指数（除中国）以美元计价，其它指数以本地货币计价

个股要闻

风险等级：3 SK 海力士 (000660 KS; 1,222,000 韩元; 目标价：1,800,000 韩元) 存储是当前 AI 发展的核心瓶颈。公司 AI 的快速发展显著抬升了存储器在产业链中的战略重要性，下游客户采购力度持续增强。在供给端受限、实质性产能释放仍需时日的背景下，海力士预计存储市场供需紧张格局仍将延续。当前客户更加强调供应安全性而非价格因素，有利于短期内维持较为有利的价格环境。公司指引称，尽管 2026 年资本开支将显著提升以匹配需求增长，但相关投入主要用于龙仁园区基础设施建设及 M15X 晶圆厂的产能爬坡，未来资本开支节奏仍将根据需求可见性进行动态调整。综合上述，仍建议关注。(中信里昂 - Sanjeev Rana)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

外汇 / 商品

- 主要新闻:** 美伊冲突出现新的升级迹象, 令霍尔木兹海峡短期恢复通航的前景变得更加黯淡, 市场继续担心原油供应紧张, 刺激周四国际油价连升4天。截至收盘, 纽约期油报每桶95.85美元, 升3.11%。伦敦布伦特期油升3.10%, 报每桶105.07美元。
- 市场再度忧虑通胀高企及担心央行加息, 美元上升, 金价受压。截至收盘, 美元指数升0.36%至98.94; 纽约期金跌0.58%, 报每盎司4,705.1美元。

主要外汇商品

	上日收盘	1日变动 (%)	5日变动 (%)	年初至今 (%)	保力加通道 (上端)	保力加通道 (下端)	彭博预测*	潜在升/跌幅 (%)*
美元指数	98.77	0.2	0.6	0.5	100.73	97.42	97.10	(1.7)
美元兑人民币 [^]	6.831	(0.0)	(0.1)	2.3	6.922	6.781	6.80	0.5
美元兑日元	159.71	(0.1)	(0.3)	(1.9)	160.18	158.36	153.00	4.4
欧元兑美元	1.168	(0.2)	(0.8)	(0.5)	1.188	1.144	1.19	1.9
英镑兑美元	1.347	(0.3)	(0.4)	(0.1)	1.366	1.313	1.35	0.2
澳元兑美元	0.713	(0.4)	(0.5)	6.8	0.727	0.681	0.72	1.0
纽约期金	4,705.1	(0.6)	(1.7)	8.4	4,902.1	4,530.1	4,775.00	1.5
纽约期油	95.9	3.1	1.2	66.9	114.6	82.6	66.00	(31.1)
彭博商品指数	136.4	0.7	1.5	24.4	138.1	130.3	NA	NA

资料来源: 彭博、中信证券

* 2026年彭博综合预测

[^] 在岸人民币汇价

固定收益

- **债市新闻：**周四美国国债走弱，收益率上行约 1-4 个基点，曲线趋平。美伊谈判停滞，停火期限不明确，美国持续封锁，油价走高。当日公布的 4 月标普制造业 PMI 升至 54.0 为近 4 年高位，可能受企业在提价或供应中断前的恐慌性采购推动；服务业 PMI 仅小幅上升至 51.3。整体扩张仍偏弱，但较 3 月明显改善。初请失业金人数 21.4 万，略高于预期 21.0 万，数据与近期多次数据相近，显示劳动力市场保持稳定。
- 美国 2 年期国债收益率上涨 3.6 个基点，报 3.83%；美国 5 年期国债收益率上涨 3.4 个基点，报 3.96%；美国 10 年期国债收益率上涨 2.2 个基点，报 4.32%；美国 30 年期国债收益率上涨 0.7 个基点，报 4.91%。周四一级市场有 87.5 亿美元的美国投资级债券发行，其中 AT&T 新债发行规模达 60 亿美元，获 3.8 倍超额认购，新债期限涵盖 7 至 40 年期。
- 英国 4 月 PMI 为 53.6 高于预期，加之市场对英国央行加息预期增加，英债收益率上涨 3-5 个基点。瑞士联邦委员会已决定暂不推进此前针对 AT1 的一揽子收紧措施，UBS AT1 上涨 1-1.5 个百分点。
- 中国投资级市场整体变化不大，TMT 板块美团、联想、微博等债券交投双向均衡，高 beta 略偏弱，远东宏信和中升偏卖出。香港银行 T2 前端有卖盘被快速消化，领展和港灯 10 年期也有一些卖出。日本浮息债在 3-5 年期有较好买盘，推动利差收窄 1-2 个基点；而积水化学、九州岛电力、三菱日联等 10 年期受到一定卖盘压力。韩国债券整体稳定，其中 SK 海力士债券利差收窄 1-3 个基点。泰国在前一日反弹后略有降温，次级债有一定买盘支撑。中东债券整体走弱约 0.25 个百分点，沙特国债和沙特阿美长端卖盘较明显。

债券市场指数

	现时	1日涨跌 (%)	年初至今 (%)		现时 (%)	1日涨跌 (基点)	年初至今 (基点)		现时	1日涨跌 (%)	年初至今 (%)
中国境内债 (人民币)	247.75	-0.00	0.62	2年期美债收益率	3.83	3.58	36.07	美国投资级指数	3,560.21	-0.25	-0.94
中资美元债投资级指数	246.49	-0.05	0.44	10年期美债收益率	4.32	2.19	15.74	美国高收益指数	2,950.54	-0.38	-0.51
中资美元债高收益指数	241.34	-0.10	1.14	30年期美债收益率	4.91	0.72	6.76	美国3-5年期国债指数	406.00	0.01	0.04
中资房地产美元债	175.79	-0.28	1.59	10-2年美债利差	0.49	-1.39	-20.33	新兴市场政府债指数	161.77	-0.39	-1.48

资料来源：彭博、中信证券

免责声明

本文由中信证券财富管理（香港）撰写。中信证券财富管理（香港）是中信证券经纪（香港）有限公司和中信证券期货（香港）有限公司的财富管理品牌。本文为一般性资讯，仅供参考之用。本文具有教学性质，但不被视为对任何司法管辖区的任何特定投资产品、策略、计划特征或其他目的的建议或推荐，中信证券财富管理（香港）或其任何子公司也不承诺会参与任何此处提及的交易。任何示例都是通用的、假设的并且仅用于说明目的。

本文是由投资/产品专员而非分析师撰写的文章汇编。它不构成研究报告，也不应被解释为研究报告，也不旨在提供专业、投资或任何其他类型的建议或推荐。本文件所载观点为投资/产品专员个人观点，或投资/产品专员对公司观点的理解，可能与中信证券财富管理（香港）的官方观点和利益（包括投资研究部门的观点）存在差异，也可能不存在差异。

本文不包含支持投资决策的全部信息，您不应依赖它来评估投资任何证券或产品的优势。此外，读者应对法律、监管、税务、信用和会计方面的影响进行独立评估，并与其金融专业人士一起确定此处提及的任何投资是否适合其个人目标。投资者应确保在进行任何投资前获得所有可用的相关信息。所载任何预测、数据、意见或投资技术和策略仅供参考，基于某些假设和当前市场状况，如有更改，恕不另行通知。

虽然信息来自被认为可靠的来源，但不保证其准确性，也不对任何错误或遗漏承担责任。请注意，投资涉及风险，投资的价值和收益可能会根据市场情况和税收协议而波动，投资者可能无法收回投资的全部金额。过去的表现和收益率都不是当前和未来结果的可靠指标。

任何人士于某司法管辖区其中作出购买或出售证券的邀请或招揽属违法时，本文不应被解释为发出此类邀请或招揽。此处包含的信息均未在任何司法管辖区获得批准。

法律主体声明

香港：本资料由中信证券经纪（香港）有限公司（下称“中信证券财富管理（香港）”，中央编号 AAE879），一家受香港证券及期货事务监察委员会监管的公司发表及分发。

针对不同司法管辖区的声明

香港：根据任何时间下所适用法律和法规，中信证券财富管理（香港）、其各自的关联公司或与中信证券财富管理（香港）有关联的公司或个人可能在发布本资料前使用了此处包含的信息，并且可能不时购买、出售或在所提及的任何证券中拥有重大利益，或在目前或将来可能产生或曾经有业务或财务关系，或可能或已经向本文提及的实体、其顾问和/或任何其他关联方提供投资银行、资本市场和/或其他服务。因此，投资者应注意中信证券财富管理（香港）和/或其各自的关联公司或公司、或此等个人可能存在一项或多项利益冲突。

未经中信证券经纪（香港）有限公司事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本文。中信证券经纪（香港）有限公司 2026 版权所有，并保留一切权利。