

环球市场动态

2026 年 10 月 8 日

美股与利率脱敏 港股性价比显现

- A 股长假期间美日股市涨幅突出，欧洲分化，港股回落。长假期间美股的表现与无风险利率脱敏，除了对加息概率的调整外，我们判断大卫·泽沃斯加盟美国财政部也给予美国投资者信心，有望规避后续财政部再犯类似此次“回购操作”的错误。后续美股投资者的注意力也将转移至 10 月 13 日即将开启的三季报，特别是非农就业放缓下对居民消费的影响。在海外无风险利率维持高位，AI 硬件动能交易重启，且南向资金缺失的背景下，港股在长假期间的表现较弱。但除恒科以外的主要指数的业绩预期已开始企稳上修。此外，目前恒科的动态 PE 已回落至 14.6 倍，接近去年 4 月初“对等关税”爆发时的低点。整体看，在港股持续回调了两个月后，配置的性价比开始显现。后续若国内地产的一系列新政能带动正向的财富效应回归、内需开始复苏，我们看好港股在今年四季度“业绩+估值”双击的行情。
- **重点新闻：**美联储纪要显示 9 月升息获与会官员一致支持，多数官员倾向年内再加息一次；据报白宫可能中期选举前打击伊朗，原油再度上涨；周三发行的 10 年期美国国债投标倍数创十年最高；欧盟据悉准备对中国混合动力汽车实施进口限制。恒生科技指数将迎来重大调整，成分股扩至 50 只以提升 AI 代表性；报寻求融资 400 亿美元购买英伟达芯片，SpaceX 的 5 年期信用违约掉期创纪录新高；马斯克排除台积电参与芯片制造项目 Terafab 运营的可能性。

股票

周三亚太股市普遍下跌，美国长端利率与美元维持高位，引发全球资金重新评估风险资产估值，日韩市场跌幅较大。港股震荡走弱，AI 硬件与生物医药板块领跌。银行股拖累欧股下跌。美联储会议纪要显示多数委员认为年底前或仍需再加息一次，美股周三承压回落。A 股国庆假期休市，今天复市。

外汇 / 商品

国际能源署 IEA 表明同意加快释放石油储备，并优先释放柴油，纾缓市场对供应紧张的忧虑，周三油价下跌。美国国债收益率和美元指数上升，拖累金价下跌。

固定收益

美国国债震荡收盘，长端收益率盘中触及 2002 年以来新高，随后在强劲的 10 年期国债拍卖带动下自高位回落。市场焦点转向 30 年期美债拍卖、美国财政部回购操作及后续经济数据。

欧美市场

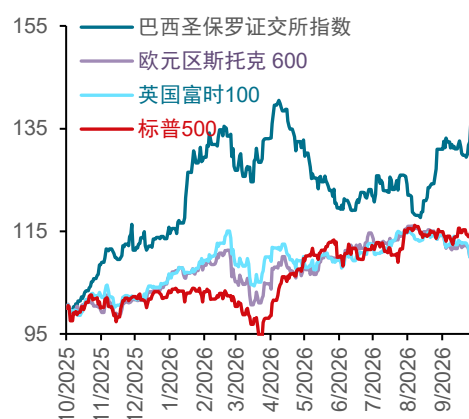
- 美联储 9 月会议纪要显示，多数委员认为年底前或仍需再加息一次，美国国债收益率重拾升势、市场加息预期升温，以及国际油价盘中走高等因素拖累，美股周三承压回落，三大指数结束此前连续上涨走势。不过，尾盘随着美国 10 年期国债拍卖需求强劲，债息升幅有所收敛，帮助大市自盘中低位反弹并缩窄跌幅。截至收盘，道指跌 341 点或 0.66%，报 51,179 点；标指降 0.22%，报 7,801 点；纳指下跌 0.22%，报 27,538 点；反映中概股表现的金龙指数微升 0.12%，报 5,638 点。盘面上，按揭利率升至 7.49% 的近年高位，拖累房地产相关板块及周期股表现。个股方面，SpaceX (SPCX US) 据报考虑集资 400 亿美元用于购买英伟达 (NVDA US) 晶片，股价结束 3 天升势，跌 2.51%；英伟达则跌 0.74%。
- 银行股拖累欧洲股市下跌，主要指数低开 after 跌幅辗转扩大。截至收盘，英国富时 100 指数报 10,458 点，倒退 0.79% 或 83 点；德国 DAX 指数报 25,104 点，走低 1.35% 或 344 点；法国 CAC 40 指数报 7,769 点，倒退 1.22% 或 95 点。
- 周三拉美主要两大股市下跌。标普墨西哥 IPC 指数跌 1.01%，报 64,653 点。8 个板块 3 个上扬，其中房地产板块涨幅居前，涨 1.30%；工业板块跌幅较大，跌 3.35%。巴西 IBOVESPA 指数跌 0.74%，报 204,302 点。11 个板块 5 个上扬，其中信息技术板块涨幅居前，涨 2.24%；金融板块跌幅较大，跌 2.47%。

欧美主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
道琼斯	51,179.9	(0.7)
标普 500	7,801.8	(0.2)
纳斯达克	27,538.7	(0.2)
巴西圣保罗证交所指数	204,302.3	(0.7)
标普墨西哥 IPC 指数	64,653.3	(1.0)
欧元区斯托克 600	630.3	(1.0)
英国富时 100	10,458.5	(0.8)
法国 CAC 40	7,769.2	(1.2)
德国 DAX 30	25,104.4	(1.4)

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 迈威尔 (MRVL US; 284.68 美元; 目标价: 370 美元) 长周期增长指引超预期，前景亮眼但需时间消化。迈威尔在投资者日给出的 2031 财年 (截至 1 月) 700 亿至 900 亿美元收入指引大幅超出市场此前最乐观预期。公司受益于两大增长主题同步发力，一方面是网络基础设施需求持续扩张，另一方面则是 XPU 及相关配套业务带来的新增增长机会。不过，公司此次披露仍缺乏足够细致的产品层面数据，使得市场难以对未来收入和盈利进行更精确的建模。我们认为，这也是当前网络基础设施业务预测面临的普遍问题。根据我们的预测，2026 至 2030 年期间，网络基础设施市场规模有望增长约 3 倍，而 Marvell 在该市场的份额亦有望提升约 3 倍。基于更乐观的增长前景，我们将 2028 至 29 财年盈利预测上调 17% 至 67%，将目标价上调至 370 美元，仍建议关注。(中信里昂 - Bhavtosh Vajpayee)

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

- 港股周三低开后震荡走弱，AI 硬件与生物医药板块领跌，资金转向核电、电力设备及内房等防御与政策受益板块。恒生指数跌 0.62% 报 24,130.50 点，恒生科技指数跌 0.68% 报 4,194.49 点，国企指数跌 0.57% 报 8,082.40 点。大市成交 947.0 亿港元。上涨方面，受谷歌签署核电采购协议、AI 基础设施扩张预期带动，核电及电力设备板块逆势走强，中广核矿业 (1164 HK) 涨 5.2%，潍柴动力 (2338 HK) 涨 4.7%；首套房贷贴息政策实施、房企债务重组进展及楼市回暖预期提振内房股，中国金茂 (817 HK) 涨 1.9%，华润置地 (1109 HK) 涨 0.7%。十一黄金周内地访港游客创历史次高，提振本地消费股，新秀丽 (1910 HK) 涨 2.1%，六福集团 (590 HK) 涨 1.5%。下跌方面，市场对云厂商资本开支增速见顶的担忧升温，AI 硬件股集体走低，剑桥科技 (6166 HK) 跌 3.0%；半导体股承压，兆易创新 (3986 HK) 跌 2.7%，华虹宏力 (1347 HK) 跌 2.7%；PCB 概念股走低，广合科技 (1989 HK) 跌 3.6%，建滔积层板 (1888 HK) 跌 2.7%；世卫组织淡化肺鼠疫风险，叠加前期涨幅较大后的获利回吐，创新药及生物医药板块走弱，金斯瑞生物科技 (1548 HK) 跌 12.7%，康希诺生物 (6185 HK) 跌 6.4%；大型科技股多数下跌，阿里巴巴 (9988 HK) 跌 2.6%，腾讯控股 (700 HK) 跌 1.8%。

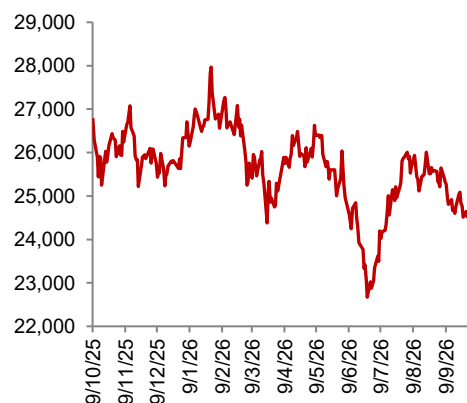
港股主板五大表现强弱板块/个股

板块	1 日涨跌 (%)	板块	1 日涨跌 (%)
房地产	1.1	医疗保健	(2.3)
日常消费品	0.6	信息技术	(1.1)
工业	0.4	非日常生活消费品	(0.9)
能源	0.2	通信服务	(0.9)
公用事业	0.1	金融	(0.6)
股票	1 日涨跌 (%)	股票	1 日涨跌 (%)
能源及能量环球 (1142 HK)	77.8	大象未来集团 (2309 HK)	(20.5)
富力地产 (2777 HK)	32.3	中国三迪 (2934 HK)	(20.1)
万马控股 (6928 HK)	23.9	卓悦控股 (653 HK)	(19.2)
从玉智农 (875 HK)	23.1	金石资本集团 (1160 HK)	(19.0)
世茂集团 (813 HK)	22.6	博维智慧 (1204 HK)	(18.3)

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

📈 风险等级: 3 银河娱乐 (27 HK; 30.72 港元; 目标价: 46.5 港元) 股东增持释放价值信号，核心基本面保持稳健。公司控股股东吕耀东于 10 月 2 日在公开市场以每股 28.3 港元增持 460 万股，涉资约 1.3 亿港元，为公司自 2017 年下半年以来首次录得内部人士于公开市场净增持。我们认为，此次增持反映控股股东对公司价值的认可，并释放公司股价可能被低估的积极信号，同时亦是公司治理持续改善的体现。基本面方面，银河娱乐拥有稳固的市场份额、经验证的成本控制能力、强劲的资产负债表及持续提升的派息比率。截至 2026 年上半年末，公司净现金达 46 亿美元，占当前市值约 27%。随着银河澳门四期项目预计于 2027 年完成，公司自由现金流有望进一步提升。(中信里昂 - Jeffrey Kiang)

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

- A 股市场因国庆假期自上周四起休市至本周三，今日复市。A 股上周三震荡分化，题材快速轮动，创新药概念持续走强，而算力硬件等科技股方向再度调整。上证指数涨 0.31% 报 3,842.19 点，深证成指跌 0.11% 报 12,887.62 点，创业板指跌 0.23% 报 3,135.28 点，科创 50 跌 2.51%。沪深两市成交额 1.44 万亿元，较上一交易日增加约 288 亿元；全市场约 2,567 只股票上涨、2,824 只下跌。上涨方面，受全球药企持续推进 AI 新药研发，以及创新药出海和平台化合作预期升温带动，创新药及 CRO 板块全天领涨，昭衍新药 (603127 CH)、康希诺 (688185 CH) 涨停；居民购房贷款贴息政策实施，地产板块探低回升，陆家嘴 (600663 CH) 涨停，万科 (000002 CH) 涨 4.4%。人民银行调整完善货币政策工具，叠加购房贷款贴息政策落地，银行股高开高走，浦发银行 (600000 CH) 涨 3.3%，中国银行 (601988 CH) 涨 1.2%；白酒板块受消费旺季需求增长及价格回暖预期带动，五粮液 (000858 CH) 涨 1.9%，贵州茅台 (600519 CH) 涨 1.9%。下跌方面，隔夜美股半导体板块遭遇重挫，对市场情绪形成压制，资金从高位科技板块撤离的趋势延续，半导体板块受压，芯原股份 (688521 CH) 跌 11.3%，燧原科技 (688801 CH) 跌 4.7%。元件板块受压，广合科技 (001389 CH) 跌 7.9%，通信服务方向同步承压，蜂助手 (301382 CH) 跌 9.1%。

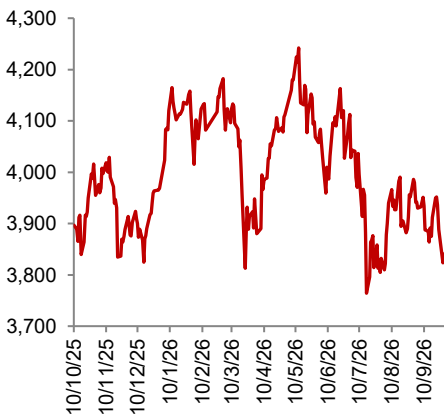
陆股通五大表现强弱板块*/个股

板块	1 日涨跌 (%)	板块	1 日涨跌 (%)
医疗保健	2.9	信息技术	(2.0)
日常消费品	1.7	通信服务	0.2
金融	1.1	原材料	0.3
能源	1.0	工业	0.6
房地产	0.9	公用事业	0.8
股票	1 日涨跌 (%)	股票	1 日涨跌 (%)
善水科技 (301190 CH)	20.0	芯原股份 (688521 CH)	(11.3)
康希诺生物 (688185 CH)	20.0	凌玮科技 (301373 CH)	(9.9)
松原股份 (300893 CH)	20.0	蜂助手 (301382 CH)	(9.1)
百普赛斯 (301080 CH)	14.7	康强电子 (002119 CH)	(8.7)
中红医疗 (300981 CH)	13.4	内蒙新华 (603230 CH)	(8.5)

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

板块及个股要闻

社会服务行业 - 出行总量平稳，假日消费分化。2026 年中秋国庆假期出行消费呈现“总量平稳、结构分化”特征。前五日全国跨区域人员流动量 15.47 亿人次，同比增长 0.8%，长线游、多目的地串游、县域旅游及户外体验需求活跃，体现服务消费需求韧性。酒店行业入住率同比回升但房价同比回落，每间可售房收入 (RevPAR) 基本持平；澳门黄金周客流增长 16.5%，但博彩收入表现偏弱；免税销售由客流增长带动，人均消费有所下降；餐饮消费保持增长。我们认为，客流增长向收入及盈利转化仍有分化，建议关注三条主线：一是受益于长线游、出入境游及体验消费增长的在线旅游平台与优质景区；二是经营稳健、品牌及运营优势突出，具备同店改善与门店扩张潜力的酒店、餐饮及现制饮品龙头；三是客流增长基础上仍待消费转化改善的免税及博彩龙头。(中信证券 - 姜娜)

工业富联 (601138 CH; 58.2 元; 目标价: 100 元) AI 服务器龙头，算力景气驱动成长提速。公司作为全球领先的 AI 服务器 ODM 及高端智能制造企业，依托全球化制造与交付网络、AI 机柜集成能力及核心客户合作关系，持续受益于 AI 基础设施需求增长。2025 年公司营业收入同比增长 48.2%，其中云计算业务收入同比增长 88.7%，已成为最主要的收入及增量来源。2026 年上半年，公司 GPU AI 机柜出货量同比增长 3.2 倍，ASIC AI 机柜及 ASIC CPU 服务器出货量实现较快增长，规模化交付能力持续体现。随着下一代 AI 服务器平台向高集成度机柜演进，产品复杂度提升有望带动公司收入规模及盈利能力改善。北美 CSP 资本开支持续扩张、模型商业化与 Agent 应用加速落地，有望共同驱动 AI 服务器和高速网络设备需求增长，公司云计算业务有望充分受益。(中信证券 - 丁奇)

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

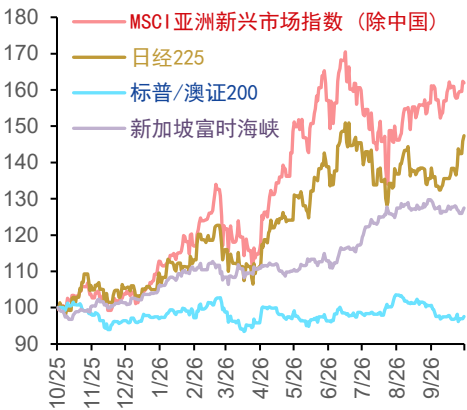
- 亚太股市普遍下跌，美国长端利率与美元维持高位，引发全球资金重新评估风险资产估值；其中日韩市场受科技股及外资流出压力影响跌幅较大，而菲律宾则受超跌反弹带动逆市上升 1.05%，表现最佳，其次为泰国证交所指数升 0.15%。下跌市场方面，韩国 KOSPI 指数跌 1.98%，跌幅居首；其后为新加坡海峡时报指数跌 1.63%、马来西亚富时吉隆坡综指跌 1.32%、日本日经 225 指数跌 0.92%、印度 Nifty 指数跌 0.76%、印尼雅加达综合指数跌 0.75%、中国香港恒生指数跌 0.62%、越南证交所指数跌 0.32%、澳洲标普/澳证 200 指数跌 0.09%及中国台湾加权指数跌 0.03%。A 股市场仍处于国庆假期休市期间，今天复市。

亚太主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
日经 225	70,035.7	(0.9)
标普/澳证 200	8,727.7	(0.1)
韩国 KOSPI	6,803.9	(2.0)
标普印度国家证交所 CNX NIFTY	22,603.1	(0.8)
台湾台股指数	49,806.4	(0.0)
印度尼西亚雅加达综合	6,146.7	(0.7)
富时大马交易所吉隆坡综合	1,611.8	(1.3)
新加坡富时海峡	5,608.4	(1.6)
越南证交所指数	1,753.4	(0.3)

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 LG 电子 (066570 KS; 208,000 韩元; 目标价: 275,000 韩元) 子公司盈利拖累三季度业绩低于预期，核心业务韧性依旧。LG 电子今年三季度营业利润较市场一致预期低约 23%。我们认为，业绩低于预期主要源于其持股 41%的子公司 LG Innotek (011070 KS) 盈利表现疲弱，以及一次性的劳动力重组成本支出所致。尽管如此，年初至今公司股价表现主要受两大长期增长逻辑推动，即 AI 数据中心冷却解决方案及机器人业务。随着这两项业务未来发展可见度不断提升，我们认为 LG 电子具备进一步估值重估的基础。数据中心冷却业务方面，公司正持续获得主要客户订单支持。2026 年上半年已获取约 6,000 亿韩元订单，而下半年预计新增订单规模将超过 2 万亿韩元，显示相关业务增长势头持续增强。基于最新业务进展，我们将 2027 年及 2028 年营业利润预测分别上调 2%及 3%，并将目标价上调至 275,000 万韩元，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：**国际能源署 IEA 表明同意加快释放石油储备，并优先释放柴油，纾缓市场对供应紧张的忧虑，周三油价下跌。截至收盘，纽约期油跌 1.30%，报每桶 88.28 美元；伦敦布伦特期油跌 0.38%，报每桶 100.2 美元。
- 美国国债收益率和美元指数上升，拖累金价下跌。截至收盘，纽约期金跌 1.09%，报每盎司 4,113.8 美元；美元指数升 0.40%，报 102.242。

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	102.24	0.4	0.8	4.0	102.81	98.85	100.00	(2.2)
美元兑人民币^	6.706	0.0	(0.1)	4.2	6.721	6.696	6.69	0.2
美元兑日元	158.08	0.0	(0.4)	(0.9)	159.77	154.02	156.00	1.3
欧元兑美元	1.120	(0.6)	(1.2)	(4.7)	1.165	1.116	1.15	2.7
英镑兑美元	1.321	(0.5)	(0.4)	(1.9)	1.354	1.311	1.34	1.4
澳元兑美元	0.696	(0.3)	0.2	4.3	0.720	0.689	0.71	2.0
纽约期金	4,113.8	(1.1)	(1.0)	(5.2)	4,455.3	4,060.0	4,500.00	9.4
纽约期油	88.3	(1.3)	(2.4)	53.7	106.0	84.7	81.22	(8.0)
彭博商品指数	142.6	(0.2)	0.5	30.0	147.9	140.4	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：**周三美国国债市场波动加剧，油价上涨、中东局势紧张及欧洲财政担忧推动长端收益率上行，10 年期和 30 年期国债收益率盘中升至 2002 年以来高位，随后在强劲的 10 年期国债拍卖支持下自高位回落。纽约联储数据显示，9 月美国 1 年期通胀预期升至 3.90%，高于市场预期的 3.64%。临近收盘，美国 2 年期国债收益率下跌 2.9 个基点至 4.77%，5 年期国债收益率下跌 0.7 个基点至 5.03%，10 年期国债收益率上涨 0.4 个基点至 5.28%，30 年期国债收益率上涨 1.3 个基点至 5.67%。美债拍卖方面，390 亿美元 10 年期国债续发行拍卖需求强劲，中标利率 5.30%，较发行前市场水平 5.317%，投标倍数升至 2.77 倍，非交易商投资者获配比例创历史新高。国债回购方面，美国财政部宣布将于次日进行最多 60 亿美元 20 至 30 年期国债回购操作。
- 其他发达市场方面，法国考虑增加短期国债发行占比的媒体报道一度缓解市场对于长端收益率上行的担忧，但法国财政部表示，并未调整债券发行策略，未来将继续利用国债标售中的灵活性。
- 信用债方面：美国投资级信用债整体平稳，强劲的 10 年期国债拍卖带动市场情绪改善。金融债表现优于非金融债，美国金融高级债利差收窄约 1 个基点，而外国发行人发行的美元金融债利差扩大 2-3 个基点。高贝塔 TMT 板块受 SpaceX 融资消息影响承压，SpaceX 及 SkyDance 相关债券利差走阔。一级市场发行清淡，当日共有 4 家发行人完成约 19.5 亿美元投资级债券发行。亚洲信用债方面，市场继续关注印尼国家电力公司等企业融资及再融资动态。
- 市场焦点转向次日 220 亿美元 30 年期美债续发行拍卖、20 至 30 年期国债回购操作、美国周度首次申领失业救济人数数据，以及美联储官员讲话。

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)	251.39	-	2.85	2年期 美债收益率	4.77	-2.93	129.52	美国投资级 指数	3,442.77	0.03	-2.89
中资美元债 投资级指数	244.11	-0.02	-0.14	10年期 美债收益率	5.28	0.44	111.67	美国高收益 指数	2,925.26	-0.14	0.37
中资美元债 高收益指数	248.25	0.06	2.77	30年期 美债收益率	5.67	1.28	82.67	美国3-5年 期国债指数	398.22	0.06	-1.75
中资房地产 美元债	181.80	0.08	1.77	10-2年 美债利差	0.52	3.37	-17.85	新兴市场 政府债指数	160.84	-0.38	0.95

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。