中信证券
CITIC SECURITIES

环球市场动态



2026 年 11 月 6 日

港股互联网迎来修复

- 美债利率下行叠加资金回流，港股互联网有望迎来新一轮修复行情。中期选举后美债利率下行预期升温，属于相对慢变量，全球流动性外溢有望带来持续的资金回补。估值端，恒生科技 NTM PE 为 17.6x，处于近 5 年 16.2%分位，对利率敏感、估值处于低位的恒科有望率先受益；资金端，外资与内资对互联网的配置仍处低位，而外资 10 月净流入已超过前三季度合计，回补正在发生；业绩端，头部互联网公司 Non-GAAP 净利润增速已于 26Q2 触底，Q3/Q4 有望同比增长 8%/37%，EPS 修复进入兑现期。利率下行打开估值空间，资金回补提供增量，业绩兑现夯实基础，叠加中国 AI 商业化持续推进，港股互联网迎来修复契机。
- **重点新闻：**对民主党将限制 AI 产业的担忧引发美股跳水，科技板块创六年来最大跌幅；美国第三季度劳动生产率增速创一年来最快；美联储两名官员表态支持加息；英国央行 2023 年以来首次加息；法国周四爆发新一轮大规模抗议；日本央行 9 月会议纪要显示央行部分委员主张加快加息；中国国务院报告表示支持中央汇金公司发挥类平准基金作用；中国副总理何立峰敦促加大对人工智能、算力网建设等领域的金融支持和要素保障；中国铜现货溢价周四创 2021 年有数据以来最高；世界黄金协会数据显示 10 月全球黄金 ETF 净流入 27 亿美元；SpaceX 和 CoreWeave 的债券违约保险成本创纪录；苹果据悉一年多来首次发行高评级债券；美光暂停在台湾建设一座存储芯片工厂的计划。

股票

A 股震荡上行，市场成交额连续突破 2 万亿；港股大涨，权重科网股有力反弹；欧洲股市冲高回落，科技股受美股影响大跌；美股在民主党 AI 监管担忧下大幅下挫，标指创 2025 年 4 月以来最大单日跌幅。

外汇/商品

国际油价反弹，市场重新评估中东局势及潜在供应风险；科技股重挫推升避险需求，叠加美债收益率回落，支撑金价上涨。

固定收益

美国中期选举后 AI 监管担忧升温，科技股重挫推动避险资金流入债市，美债大涨；全球主要债市同步走强，中国 10 年国债收益率创历史新低。

产品及投资方案部
中信证券财富管理（香港）

注：bp/bps=基点；pt/pts=百分点

免责声明请参考封底

欧 美 市 场

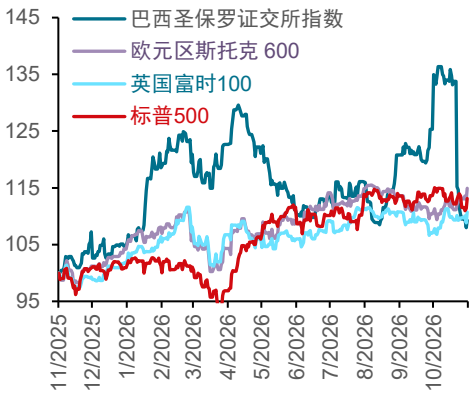
- 周四美股大幅下挫，AI 监管忧虑引爆历史性抛售，科技与芯片股全线溃败。截至收盘，道指跌 3.44%，报 51,523.06 点，标普 500 指数跌 4.36%，报 7,353.73 点，纳斯达克指数跌 5.52%，报 24,315.00 点。上涨方面，中概股表现相对坚挺，纳斯达克金龙中国指数收涨 0.4%，网易（NTES US）涨 4.4%，京东（JD US）涨 3.3%。下跌方面，民主党中期选举获胜引发 AI 监管担忧，芯片股跌幅居前，费城半导体指数跌 12.3%；卖压沿 AI 供应链扩散，数据中心运营商与新云企业跌幅靠前，IREN (IREN US) 跌 17.0%，Nebius (NBIS US) 跌 14.9%；受惠 AI 电力需求的设备与能源板块也受波及，GE Vernova (GEV US) 跌 7.5%，Constellation Energy (CEG US) 跌 2.5%；大型科技股普跌，Meta (META US) 跌 4.0%，亚马逊（AMZN US）跌 2.2%；马斯克旗下企业延续跌势，特斯拉（TSLA US）跌 10.8%，SpaceX (SPCX US) 跌 9.1%；跌势蔓延至传统股，高盛（GS US）与 Caterpillar (CAT US) 均跌 6.4%。
- 欧股冲高回落，泛欧 STOXX 600 盘中一度涨 0.8%、突破 8 月纪录高位，尾盘收跌 0.38%报 654.87 点；德国 DAX 跌 0.43%报 26325.01 点，英国富时 100 跌 0.43%报 10782.66 点，法国 CAC40 逆势涨 0.34%报 8205.37 点。美国民主党横扫国会后市场担忧数据中心建设审查趋严、AI 监管收紧拖慢资本开支，欧洲科技板块跌至近两月低位，国防板块在企业业绩疲软下同样大跌。

欧美主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌（%）
道琼斯	51,523.1	(3.4)
标普 500	7,353.7	(4.4)
纳斯达克	24,315.0	(5.5)
巴西圣保罗证交所指数	166,191.5	(0.8)
标普墨西哥 IPC 指数	71,087.6	0.4
欧元区斯托克 600	654.9	(0.4)
英国富时 100	10,782.7	(0.4)
法国 CAC 40	8,205.4	0.3
德国 DAX 30	26,325.0	(0.4)

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 **阿里巴巴 (BABA US; 108 美元；目标价: 190 美元) 3Q 业绩前瞻:云业务利润贡献开始显著提升。**阿里巴巴 9 月季度业绩有望表现强劲，主要受益于云业务增长加速、电商业务保持稳定，以及即时零售亏损显著收窄。我们预计集团收入同比增长 8.9%至 2,700 亿元人民币，调整后 EBITA 同比大增 230%至 297 亿元人民币。阿里云业绩可能超出预期。在消费需求偏弱的背景下，中国电商业务的收入和利润预计仍保持稳定。即时零售及 AI Lab 的亏损可能继续环比收窄。为满足强劲的 AI 需求，公司可能进行新一轮债务融资。短期股价可能继续承压，但随着盈利回升以及资本开支增幅趋于温和，明年公司可能迎来重要拐点。*(中信里昂 - Elinor Leung)*

风险等级：3 **甲骨文 (ORCL US; 115.16 美元；目标价: 200 美元) AI 需求支撑业务高增长，现金流改善可期。**我们认为，甲骨文资本开支将在 2027 财年至 2028 财年达到高峰，更多反映公司在项目回报、融资能力及履约风险之间的平衡，而非 AI 数据中心需求见顶。基本面方面，公司云业务维持强劲增长，2027 财年第一季度 IaaS 收入同比增长 120.7%，剩余履约义务增至 6,640 亿美元；同时，谷歌云及 AWS 收入和利润率持续提升，显示行业仍处于需求扩张与业绩兑现阶段。公司数据中心项目具备较高投资回报率，GPU 利用率达 97.9%，续租价格较原合同提升 20%，算力资产变现能力持续增强。随着项目逐步投产、订单持续转化，以及客户预付款和供应商融资等安排推进，公司资金压力有望逐步缓解，并以 2028 财年下半年实现自由现金流转正为目标。整体来看，公司云转型及 AI 基础设施布局持续推进，收入和盈利增长前景依然稳健。*(中信证券 - 王昊)*

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

免责声明请参考封底

港 股 市 场

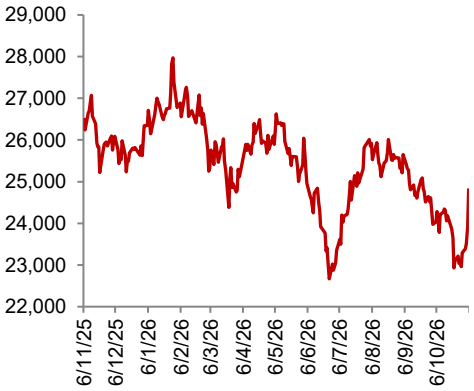
- 美国中期选举结果落地后市场风险偏好改善，科技成长板块获资金追捧带动，港股三大指数大幅反弹。截至收盘，恒生指数报 24,796.98 点，升 877.48 点或 3.67%；国企指数报 8,369.08 点，升 311.49 点或 3.87%；恒生科技指数报 4,154.29 点，升 218.27 点或 5.55%。盘面上，大型科技股全线上扬，其中阿里巴巴 (9988 HK) 升逾 8%，受云计算及 AI 相关业务发展预期带动；腾讯 (700 HK) 升逾 7%，受科技板块风险偏好回暖及资金回流推动；网易 (9999 HK) 升逾 9%，为恒指表现最佳成份股之一。新能源车及产业链方面，理想汽车 (2015 HK) 升近 9%，市场继续看好全球新能源汽车需求增长；宁德时代 (3750 HK) 升逾 4%，受碳酸锂价格反弹及锂电池板块走强带动。另一方面，国际油价大幅下跌拖累能源板块表现，中国石油股份 (857 HK) 跌逾 4%，中国海洋石油 (883 HK) 等石油股亦普遍承压。整体来看，资金明显回流科技成长及新能源板块，而石油、煤炭等资源股则出现阶段性调整。

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 (%)
非日常生活消费品	6.1	能源	(2.5)
通信服务	5.4	公用事业	(0.1)
房地产	3.7	工业	1.4
日常消费品	3.1	信息技术	2.1
原材料	2.8	金融	2.5
股票	**1 日涨跌 (%)**	**股票**	**1 日涨跌 (%)**
应力控股 (2663 HK)	36.8	中骏集团控股 (1966 HK)	(30.4)
巨美集团 (1920 HK)	33.9	富通科技 (465 HK)	(26.1)
青岛控股 (499 HK)	29.3	正味集团 (2147 HK)	(23.8)
橙天嘉禾 (1132 HK)	29.1	如祺出行 (9680 HK)	(20.8)
昊天国际建投 (1341 HK)	27.3	天图投资 (1973 HK)	(19.9)

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

风险等级: 3 **腾讯 (700 HK; 430.4 港元；目标价: 685 港元) 3Q 业绩前瞻：AI 应用加速。**腾讯 3Q26 盈利可能受到 AI 投资加速的影响，尤其是模型训练以及 WorkBuddy 渗透所带来的投入。我们预计总收入同比增长 9.4%至 2,110 亿元人民币，主要受游戏及营销业务稳健增长和云业务增速加快支撑。但调整后 EBIT 预计同比下降 2%至 713 亿元人民币。考虑到 AI 投入增加，我们将 2026/2027 年调整后净利润预测分别下调 3%/7%，并将目标价从 740 港元下调至 685 港元。不过，我们认为 WorkBuddy 和小微有望分别成长为领先的企业端和消费者端智能体，并成为腾讯新的增长驱动力。*(中信里昂 - Elinor Leung)*

风险等级: 3 **李宁 (2331 HK; 14.72 港元；目标价: 22 港元) 特别股息落袋，估值有望修复。**公司宣布派发特别股息每股 2.32 元人民币(2.71 港元/股)，派息金额合计约 60 亿元人民币，对应 11 月 5 日收盘价，股息率约 18.4%。公司当前 PE&PB 估值均处历史低位；净现金占市值约 60%(2019 至 2022 年仅 7%至 12%，当前为近七年最高)，现金折价与估值低位共同指向底部区域。短期龙店与库里新品有望带动企稳；长期户外、金标及 2027Q4 后完善的库里矩阵提供弹性，特别股息叠加历史估值底部，回报与修复共振。*(中信里昂 - 郑一鸣)*

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

免责声明请参考封底

A 股 市 场

- 受稳市政策预期升温及成长板块活跃带动，A 股主要指数震荡收升，两市成交额连续第二个交易日突破 2 万亿元，市场情绪有所修复。截至收盘，沪指报 3,689.91 点，升 3.68 点或 0.10%；深成指报 11,471.09 点，升 135.11 点或 1.19%；创业板指报 2,566.80 点，升 22.24 点或 0.87%，全市场逾 4,800 只个股上涨。盘面上，光伏产业链表现强势，受新能源电池技术路线持续催化及资金回流成长赛道带动，钧达股份 (002865 CH) 、奥特维 (688516 CH)、时创能源 (688429 CH) 等个股大幅上涨；传媒及 AI 应用方向继续活跃，受 AI 视频、短剧及智能体相关题材驱动，福石控股 (300071 CH)、吉视传媒 (601929 CH)、引力传媒 (603598 CH) 等个股涨停。与此同时，国际油价回落及高股息板块资金流出拖累传统周期板块表现，中国石油 (601857 CH) 跌近 8%，中国海油 (600938 CH)、中国神华 (601088 CH)、兖矿能源 (600188 CH) 等能源股普遍走弱。

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 (%)
房地产	2.6	能源	(5.6)
医疗保健	2.4	金融	(0.5)
非日常生活消费品	2.2	通信服务	(0.3)
原材料	1.9	公用事业	(0.2)
工业	0.9	信息技术	0.4
股票	**1 日涨跌 (%)**	**股票**	**1 日涨跌 (%)**
精研科技 (300709 CH)	20.0	睿创微纳 (688002 CH)	(15.4)
联合化学 (301209 CH)	20.0	杰普特 (688025 CH)	(10.1)
福瑞医科 (300049 CH)	20.0	银之杰 (300085 CH)	(8.1)
金刚光伏 (300093 CH)	20.0	江苏雷利 (300660 CH)	(8.0)
肇民科技 (301000 CH)	20.0	中国石油股份 (601857 CH)	(7.9)

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 要 闻

电源和能源管理业 - 供需持续改善，长期配置价值凸显。展望 2027 年，锂电行业整体景气度料将迎来上行。需求端，受益我国单车带电量及纯电比例提升、全球油价上行以及新车周期，全球动力电池需求高景气有望延续；此外，收益模式丰富、AIDC 等新型应用领域等因素推动储能装机经济性继续提升，全球储能迎来国内外需求共振向上的发展阶段。供给端，电池和中游材料环节新增扩产主要聚焦于高端产品及海外产能，我们预计 2027 年行业供需有望进一步改善，产业链整体价格企稳回升，高端产品有望攫取更高的技术溢价。此外，固态、钠电等新型电池产业化加速，有望带来电池、材料、设备环节的投资机会。重点关注技术差异化程度更高、成本控制能力更强的供应链优质头部企业。*(中信里昂 - 吴威辰)*

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/拉美市场

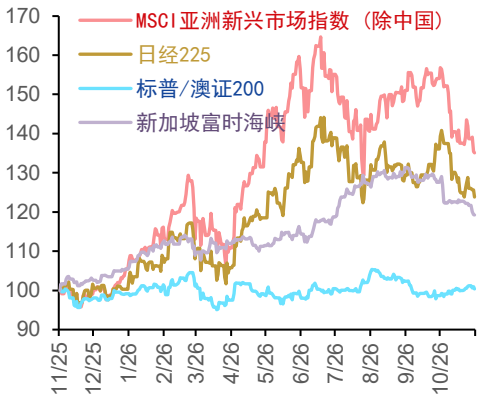
- 周四亚太市场表现分化，资金明显聚焦中国及部分新兴亚洲市场，而东北亚科技权重市场承压。上涨方面，受北京半导体扶持政策加码、流动性支持及国产替代预期升温提振，香港市场领涨，中国香港恒生指数涨 3.67%，澳大利亚标普/澳证 200 指数涨 2.61%，印度 Nifty 指数涨 2.40%，印尼雅加达综合指数涨 2.25%，菲律宾综合指数涨 1.46%，马来西亚富时吉隆坡综指涨 1.19%，新加坡海峡时报指数涨 0.52%，越南证交所指数涨 0.44%，中国沪深 300 指数涨 0.29%。下跌方面，受美国中期选举后 AI 数据中心监管不确定性升温，以及高通和 Arm 业绩不及预期影响，市场对半导体行业增长前景担忧加剧，三星电子及 SK 海力士等芯片龙头遭抛售，拖累韩股大幅下跌，韩国 KOSPI 指数跌 5.28%，中国台湾加权指数跌 3.20%，日本日经 225 指数跌 1.79%，泰国证交所指数跌 0.27%。
- 周四拉美主要两大股市个别发展。其中标普墨西哥 IPC 指数微涨 0.38%，报 71,087 点。8 个板块 6 个上扬，其中金融板块涨幅居前，涨 1.79%；医疗保健板块跌幅较大，跌 2.52%。巴西 IBOVESPA 指数跌 0.82%，报 166,191 点。11 个板块 4 个上扬，其中通信服务板块涨幅居前，涨 0.56%；工业板块跌幅较大，跌 3.15%。

亚太主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
日经 225	61,077.9	(1.8)
标普/澳证 200	9,065.1	2.6
韩国 KOSPI	5,383.8	(5.3)
标普印度国家证交所 CNX NIFTY	24,536.6	2.4
台湾台股指数	41,574.7	(3.2)
印度尼西亚雅加达综合	5,030.3	2.2
富时大马交易所吉隆坡综合	1,635.9	1.2
新加坡富时海峡	5,296.3	0.5
越南证交所指数	1,740.7	0.4

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 **星展銀行 (DBS SP; 71.2 新元；目标价: 69 新元) 第三季度核心经营稳健，财富管理表现亮眼。**公司 2026 财年第三季度业绩整体稳健。净利息收入同比及环比分别增长 4%，主要受净息差保持稳定及贷款规模环比增长 1.8%带动，其中非贸易企业贷款及财富管理贷款增长较快。财富管理业务继续成为亮点，管理资产规模环比增长 5%至 5,440 亿新元的历史新高，净新增资金达 150 亿新元。资产质量维持良好，不良贷款率进一步下降至 0.9%，新增不良资产形成低于历史趋势，拨备覆盖率有所提升。另一方面，市场交易收入受不利市场环境影响显著下滑，拖累整体盈利表现低于市场预期，但费用收入基本符合预期，成本控制保持良好。*(中信里昂 - Marcus Liu)*

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**：国际油价反弹，市场重新评估美国中期选举后伊朗局势前景，叠加前期超跌后的技术性修复，推动 WTI 及布伦特原油上涨。截至收盘，纽约期油升 2.72%，报每桶 90.52 美元；伦敦布伦特期油升 3.88%，报每桶 98.29 美元。
- 黄金方面，科技股重挫带动避险资金流入，同时美债收益率回落支撑金价上涨。截至收盘，纽约期金升 0.99%，报每盎司 4,113.5 美元；美元指数基本持平，报 101.565。

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	101.57	(0.0)	(0.5)	3.3	102.55	101.39	101.25	(0.3)
美元兑人民币^	6.667	0.1	(0.1)	4.8	6.702	6.649	6.68	(0.2)
美元兑日元	157.70	0.5	0.0	(0.6)	158.98	156.96	156.50	0.8
欧元兑美元	1.122	(0.1)	0.3	(4.5)	1.126	1.113	1.13	0.7
英镑兑美元	1.345	(0.2)	0.6	(0.2)	1.349	1.319	1.33	(1.1)
澳元兑美元	0.693	(1.1)	(1.4)	3.9	0.707	0.692	0.71	2.4
纽约期金	4,113.5	1.0	2.0	(5.2)	4,232.3	3,914.9	4,490.00	9.2
纽约期油	90.5	2.7	(11.3)	57.6	107.2	88.9	85.37	(5.7)
彭博商品指数	134.9	0.5	(4.5)	23.0	148.0	135.6	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**：周四美国国债大幅上涨，收益率曲线呈牛市趋陡走势。民主党横扫美国中期选举后，市场担忧民主党掌控国会后或对 AI 产业形成更多政策约束，叠加大型科技股及半导体股遭遇大幅抛售，推动避险需求升温，美债受到追捧。同时，市场对美联储进一步加息的押注有所回落。截至收盘，美国 2 年期、5 年期、10 年期及 30 年期国债收益率分别下跌 11.86 个基点、8.15 个基点、5.32 个基点及 2.23 个基点，报 4.46%、4.60%、4.83%及 5.25%。国债拍卖方面，美国财政部完成 1,150 亿美元 4 周期及 1,100 亿美元 8 周期国库券拍卖。其中，8 周期国库券中标利率 3.975%，较发行前市场水平低约 1.5 个基点，显示需求较发行前预期更强；4 周期国库券中标利率 3.89%，较发行前市场水平高约 2 个基点，显示需求相对较弱。
- 其他主要债市方面，德国 10 年期国债收益率下跌 3.1 个基点至 3.24%；日本 10 年期国债收益率下跌 8.5 个基点至 2.67%；中国银行间流动性维持宽松，叠加股市低位震荡带来的避险需求，中国 10 年期国债收益率下跌 0.65 个基点至 1.58%，创历史新低；英国央行自 2023 年以来首次加息，并暗示未来数月可能进一步收紧政策，英国 10 年期国债收益率微升 0.2 个基点至 5.13%。
- 美国投资级信用债方面，受科技股重挫及风险偏好回落影响，信用债市场表现转弱。汽车、TMT 及医疗保健等板块债券表现偏弱，其中福特及 Stellantis 等汽车债表现相对落后，重工业及公用事业板块相对稳健。一级市场发行保持活跃，苹果发行 75 亿美元多批次债券，据报认购规模达到发行规模的四倍。
- 亚洲信用债表现偏弱。日本美元信用债预计开盘走阔约 2 个基点。澳大利亚信用债亦承压，主要银行高级债利差扩大约 2 个基点，次级资本债利差扩大 6 至 8 个基点。
- 市场焦点转向美国 10 月非农就业数据，数据表现将影响市场对美联储 12 月议息会议及后续加息路径的预期。

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)	252.82	0.0	3.4	2年期 美债收益率	4.46	1.2	100.10	美国投资级 指数	3,526.51	0.1	(0.5)
中资美元债 投资级指数	247.13	0.2	1.1	10年期 美债收益率	4.83	1.0	67.81	美国高收益 指数	2,937.26	(0.2)	0.8
中资美元债 高收益指数	245.06	0.4	1.5	30年期 美债收益率	5.25	1.1	42.09	美国3-5年 期国债指数	405.75	0.3	0.1
中资房地产 美元债	179.11	0.4	0.3	10-2年 美债利差	0.37	(0.1)	(32.29)	新兴市场 政府债指数	161.32	0.0	1.3

资料来源：彭博、中信证券

免责声明请参考封底

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。