中信证券
CITIC SECURITIES

环球市场动态



2026 年 11 月 9 日

非农未对美股形成额外冲击

- 10 月美国新增非农就业人数大幅高于预期，专业和商业服务、医疗保健、运输仓储是主要贡献项，其中专业和商业服务贡献逾四成新增就业。8-10 月非农月均新增 13.7 万人，明显高于 5-7 月的 2.8 万人；10 月失业率由 4.2%下降至 4.1%，维持在低位。低招聘有所变化，低裁员仍在延续。非农数据巩固了 12 月加息预期，对美股没有形成额外冲击。我们维持美联储 12 月加息 25bps、随后暂停观察的判断。市场对“蓝潮”准备不足，短期美股预计维持高波动，后续密切关注获胜民主党州长有关数据中心的发言。
- **重点新闻：**中东局势持续受关注，美伊谈判据称取得进展，特朗普表示若谈判推进，重启军事打击可能性较低；美国 10 月非农就业新增 16.5 万人、失业率降至 4.1%，均好于预期，市场进一步上调美联储年底加息预期；欧洲多国爆发抗议，要求暂停数据中心建设；中国国务院常务会议提出完善资本市场稳市机制、增强股市内在稳定性；韩国临时豁免券商 140%信用担保比例维持义务三个月；中国台湾启动国安基金稳市机制；中国央行连续 24 个月增持黄金，10 月外汇储备规模环比回升；OpenAI 完成新一轮融资并获约 1.25 万亿美元估值，Anthropic 潜在 IPO 估值预期下调；上海微电子展示新一代光刻机模型，国产前道光刻装备自主化取得阶段性进展。

股票

受隔夜美股大跌影响，周五亚洲市场表现低迷，A 股缩量下跌，创业板再跌近 4%；港股回调，未能延续强力反弹；欧洲股市下跌，美国 10 月非农超预期加深 12 月加息担忧，金融股领跌；美股半导体反弹，但午后涨幅明显收窄。

外汇/商品

市场关注美伊局势缓和前景，油价小幅收高；而美国强劲非农数据推升美联储维持高利率预期，带动美元及美债收益率上行，金价承压回落。

固定收益

周五强劲非农推升美债前端收益率及 12 月加息预期，但股市及 AI 板块波动为长端美债提供支撑；美国信用债及亚洲信用整体稳健。

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

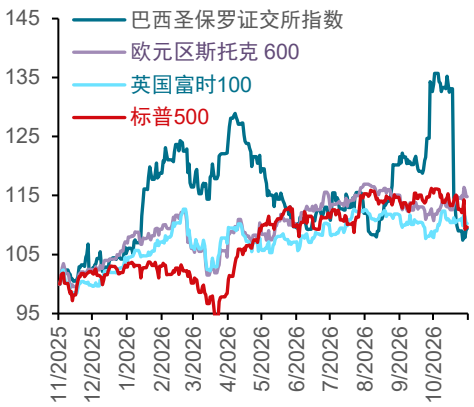
- 上周五美国 10 月非农就业数据远超预期，市场进一步上调美联储 12 月加息预期并推动美债收益率走高；不过，AI 及芯片板块在前期大幅调整后吸引逢低买盘，加之美伊谈判释放缓和信号，支撑科技成长股反弹。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 0.5%，收报 51,285.73 点；标普 500 指数上涨 0.3%，收报 7,376.86 点；纳斯达克综合指数上涨 1.1%，收报 24,579.42 点；费城半导体指数表现优于大盘。行业方面，AI 及半导体板块领涨市场；受美债收益率上行影响，公用事业等利率敏感板块表现相对落后，能源板块则受中东局势缓和预期影响承压。个股方面，SpaceX (SPACEX US) 上涨 8.6%，受第四季度收入增长指引提振；微软调整部分 AI 算力采购计划后，甲骨文 (ORCL US) 及 CoreWeave (CRWV US) 盘中一度承压。
- 周五欧股跟随全球风险资产回调，泛欧 STOXX 600 收跌 1.00%报 648.33 点，抹去本周多数涨幅；德国 DAX 跌 1.92%报 25820.36 点领跌，英国富时 100 跌 1.01%，法国 CAC40 跌 0.81%。催化剂是隔夜美股 AI 抛售外溢与民主党横扫国会后 AI 监管收紧、数据中心支出放缓的担忧，叠加美国 10 月非农新增 16.5 万人远超预期、失业率降至 4.1%推升美联储 12 月加息押注，欧元区 9 月零售销售环比降 0.7%亦逊于预期。保险板块领跌；媒体股下跌；科技股在前一日大跌后小幅反弹。旅游休闲是少数上涨板块。

欧美主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
道琼斯	51,285.7	(0.5)
标普 500	7,376.9	0.3
纳斯达克	24,579.4	1.1
巴西圣保罗证交所指数	168,498.5	1.4
标普墨西哥 IPC 指数	71,393.6	0.4
欧元区斯托克 600	648.3	(1.0)
英国富时 100	10,673.9	(1.0)
法国 CAC 40	8,139.0	(0.8)
德国 DAX 30	25,820.4	(1.9)

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

板 块 及 个 股 要 闻

科技板块：短期抛售接近尾声，AI 投入与产出匹配仍是关键。我们认为，美国中期选举后市场对 AI 产业监管及数据中心 (IDC) 建设等潜在风险出现过度悲观定价，叠加 AI 阶段性悲观叙事、市场拥挤仓位及去杠杆压力，导致近期美股科技板块明显回调。随着流动性压力逐步释放及政治风险被更理性地定价，美股科技板块有望阶段性企稳，并重新回归高频 AI 叙事主导下的区间震荡行情。中期而言，AI 产业仍面临投入与产出节奏错位的问题。我们测算，全球 AI 资本开支 2026 年已超过 1 万亿美元，2027 年仍有望保持较快增长，但当前 AI 商业化仍主要集中于 Coding 等少数场景，投入与产出之间仍存在较大缺口。后续市场能否实现趋势性向上突破，仍取决于 Coding 之外更多货币化场景的落地；否则，持续的资本开支压力及资产负债表约束，或对 AI 资本开支节奏及半导体硬件板块表现形成制约。*(中信证券 - 乔文作)*

风险等级：3 **GE Vernova (GEV US; 774.11 美元；目标价: 1,250 美元) 订单增长提速，长期增长能见度持续提升。**公司 2026 财年第三季度营收同比增长 27%至 126.4 亿美元，电力与电气业务收入及盈利能力持续提升，风电业务实现单季扭亏。公司进一步上调全年业绩指引，并将自由现金流指引上调至 160 亿至 170 亿美元，反映燃机交付加速、电气业务增长及客户预付款增加带来的经营改善。订单方面，截至季度末，公司在手订单规模达 1,967 亿美元，同比增长 45%；燃机正式订单与产能预留协议合计 122GW，其中部分交付排期已延伸至 2032 年，正式订单规模首次超过预留协议规模。公司同时将 2026 年底燃机订单目标由 125GW 上调至至少 130GW，并预计 2030 年燃机产能提升至 30GW。管理层表示，燃机订单价格较 2025 年末提升超过 20%，扩产放量、高价订单交付及后续服务需求有望共同支撑收入及盈利增长。公司认为，当前持续受益于数据中心建设及电网改造需求，长期增长能见度进一步提升。*(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

港 股 市 场

- 港股上周五明显回调，隔夜美股 AI 产业链大跌拖累科技及原材料板块。恒生指数跌 1.27%报 24,481.86 点，恒生科技指数跌 1.83%报 4,078.23 点，国企指数跌 1.13%报 8,274.10 点。大市成交 2,474.28 亿港元，南向资金净买入 24.15 亿港元。上涨方面，资金转向现金流稳定的高股息及防御板块，公用事业股逆势上涨，中电控股 (2 HK) 涨 1.19%、长江基建集团 (1038 HK) 涨 1.43%。个股方面，李宁宣布派发每股 2.32 元人民币特别股息，对应股息率约 18.4%，推动李宁 (2331 HK) 涨 5.16%。华虹宏力 11 月 5 日公布三季度业绩，纳入华力微后收入同比增长 19.9%、股东应占利润增长 147.1%，股价逆势涨 4.31%。下跌方面，市场担忧 AI 监管趋严及美国数据中心建设受限，隔夜纳指跌 5.5%、费城半导体指数跌 12%，抛售传导至港股 AI 硬件。光通信股长飞光纤 (6869 HK) 跌 10.46%、中际旭创 (3308 HK) 跌 8.73%；PCB 股景旺电子 (3228 HK) 跌 15.92%、胜宏科技 (2476 HK) 跌 8.98%。AI 应用及大型科网股同步承压，智谱 (2513 HK) 跌 10.46%、MiniMax (100 HK) 跌 8.46%；阿里巴巴 (9988 HK) 跌 3.85%、腾讯控股 (700 HK) 跌 2.46%。原材料股跌幅居前。因美国数据中心投资可能放缓的预期，铜价跌至 7 月以来低位，拖累洛阳钼业 (3993 HK) 跌 5.86%、江西铜业股份 (358 HK) 跌 4.99%；黄金价格回调亦拖累黄金股，中国黄金国际 (2099 HK) 跌 6.60%、紫金黄金国际 (2259 HK) 跌 2.57%。

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 **银河娱乐 (27 HK; 34.84 港元；目标价: 39.7 港元) 现金充裕，股东回报提升空间仍在。**虽然博彩需求仍面临一定压力，但公司通过控制成本及维持有盈利的市场份额支撑经营表现。第三季度经调整 EBITDA 同比增长 10%至 36.9 亿港元，其中贵宾厅赢率达 4.8%，高于正常水平，带来约 5.84 亿港元正面贡献；物业经营费用则同比下降 2%。另外，公司财务实力强劲，股东回报仍有提升空间。第三季度净现金达 344 亿港元，派息率持续提升。随着澳门增长性资本开支预计于 2027 年见顶，自由现金流预计于 2028 年回升至 16.44 亿美元，为进一步提高派息提供支撑。*(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 股上周五缩量下跌，隔夜美股 AI 产业链重挫拖累科技成长股，农业、电力及银行逆势走强。上证指数跌 1.10%报 3,649.18 点，深证成指跌 2.57%报 11,175.78 点，创业板指跌 3.96%报 2,465.23 点，科创 50 跌 2.60%报 1,253.20 点。沪深两市成交额 1.66 万亿元，较上一交易日减少约 4,602 亿元；沪深 A 股 758 只上涨、4,741 只下跌。上涨方面，当日国家发改委发布会强调稳定农民种粮收益预期、健全粮食主产区利益补偿机制，农业股逆势走强，新赛股份 (600540 CH)、万向德农 (600371 CH) 涨停。能源安全部署同时受到关注，国家能源局预计“十五五”用电需求年均增加约 6,000 亿度，并加强电网和储能建设，电力板块上涨，新能股份 (000595 CH)、立新能源 (001258 CH) 涨停。银行板块逆势上涨 0.99%，沪农商行 (601825 CH) 涨 4.27%、建设银行 (601939 CH) 涨 2.14%。下跌方面，美国中期选举后，市场担忧数据中心审批及 AI 监管趋严，隔夜费城半导体指数跌逾 12%，抛售传导至 A 股算力硬件。光模块板块走弱，剑桥科技 (603083 CH) 跌停、中际旭创 (300308 CH) 跌 9.19%；PCB 板块同步承压，东山精密 (002384 CH) 跌停、沪电股份 (002463 CH) 跌 9.62%。存储及内存接口芯片股同步下跌，兆易创新 (603986 CH) 跌 8.99%、澜起科技 (688008 CH) 跌 8.36%；服务器厂商工业富联 (601138 CH) 跌 8.08%。

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 (%)
通信服务	1.6	信息技术	(4.1)
公用事业	1.5	原材料	(2.4)
能源	0.8	医疗保健	(1.6)
金融	0.5	非日常生活消费品	(1.3)
日常消费品	(0.1)	房地产	(1.1)
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

风险等级：3 **传媒行业 - 规范化利好精品化，优质内容价值有望提升。**广电总局启动新一轮微短剧专项治理，重点整治低俗内容、更名复播、同质化推荐及 AI 制作侵权等问题，同时通过精品创作传播计划加强优质内容扶持，2026 年目标推出千部优秀微短剧。行业竞争有望进一步从数量扩张转向内容质量和用户留存。随着审核备案、平台责任及 AI 内容标识等要求逐步完善，低质内容面临出清，而具备优质 IP、成熟制作能力及稳定交付能力的内容方竞争优势有望提升，同时也有利于优质长剧价值重估。投资方面，重点关注三条主线：一是具备原创开发、成熟制作能力的内容方；二是兼具自制内容与合规分发能力的平台方，关注芒果超媒 (300413 CH)；三是拥有核心版权及持续 IP 开发能力的公司，关注上海电影 (601595 CH)。*(中信证券 - 叶敏婷)*

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

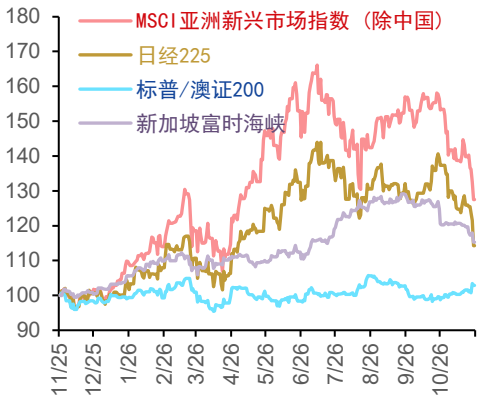
- 亚太市场上周五多数收跌。受全球 AI 板块持续调整拖累，科技权重较高的日韩及中国台湾市场明显承压，其中韩国 KOSPI 指数下跌 6.02%，跌幅居首；日本日经 225 指数下跌 5.96%；中国台湾加权指数下跌 4.51%。此外，新加坡海峡时报指数下跌 2.21%，泰国证交所指数下跌 2.16%，沪深 300 指数下跌 1.44%，中国香港恒生指数下跌 1.27%，马来西亚富时吉隆坡综指下跌 1.18%，越南证交所指数下跌 0.88%，澳大利亚标普/澳证 200 指数下跌 0.49%，菲律宾综合指数下跌 0.28%。另一方面，中国稳市场政策持续释放积极信号，叠加区域资金面分化，印度及印尼股市逆势收涨，其中印度 Nifty 指数上涨 2.01%，印尼雅加达综合指数上涨 0.40%。
- 周五拉美主要两大股市上扬。标普墨西哥 IPC 指数涨 0.43%，报 71,393 点。8 个板块 7 个上扬，其中医疗保健板块涨幅居前，涨 5.56%；金融板块是唯一下跌板块，跌 0.56%。巴西 IBOVESPA 指数涨 1.39%，报 168,498 点。11 个板块 10 个上扬，其中房地产板块涨幅居前，涨 4.34%；能源板块是唯一下跌板块，跌 1.28%。

亚太主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌（%）
日经 225	57,434.8	(6.0)
标普/澳证 200	9,020.8	(0.5)
韩国 KOSPI	5,059.7	(6.0)
标普印度国家证交所 CNX NIFTY	25,030.4	2.0
台湾台股指数	39,701.6	(4.5)
印度尼西亚雅加达综合	5,050.4	0.4
富时大马交易所吉隆坡综合	1,616.6	(1.2)
新加坡富时海峡	5,179.2	(2.2)
越南证交所指数	1,725.4	(0.9)

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 **三菱重工（7011 JP; 3,052 日元；目标价: 3,600 日元）燃气轮机订单强劲，产能扩张支撑增长。**MHI (7011JP) 将截至 2027 年 3 月财年的经营利润指引上调至 6,000 亿日元，高于市场预期，主要受燃气轮机业务订单增长及利润率改善带动。管理层表示，目前约 94%的燃气轮机客户来自公用事业及独立发电企业，超过 80%的订单为大型 J 级机组，因此对数据中心需求放缓及订单取消风险维持较低担忧，并将 GTCC 订单指引由 2.4 万亿日元上调至 3 万亿日元。此外，公司计划自 2027 财年起投入约 5,000 亿日元扩充燃气轮机零部件产能，并加大相关业务产能建设投资，反映其对中长期需求前景保持积极判断。同时，公司将自由现金流指引上调至 8,000 亿日元，并宣布 3,000 亿日元股份回购计划，显示经营现金流持续改善及股东回报能力增强。*(中信里昂 - Edward Bourlet)*

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**：市场关注美伊局势是否出现缓和迹象，国际油价走势反复后小幅收高；截至收盘，纽约期油升 0.34%，报每桶 90.83 美元，伦敦布伦特期油升 0.03%，报每桶 98.32 美元。
- 美国 10 月非农就业数据强劲，市场对美联储维持较高利率水平的预期升温，推动美元及美国国债收益率上升，削弱黄金配置吸引力并拖累金价回落；截至收盘，纽约期金跌 0.94%，报每盎司 4,074.9 美元，美元指数升 0.74%至 102.298。

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	102.30	0.7	0.4	4.0	102.56	101.38	101.65	(0.6)
美元兑人民币^	6.674	(0.1)	(0.3)	4.7	6.700	6.649	6.67	0.1
美元兑日元	158.48	(0.5)	(0.6)	(1.1)	159.00	156.96	157.00	0.9
欧元兑美元	1.114	(0.7)	(0.2)	(5.1)	1.126	1.112	1.13	1.4
英镑兑美元	1.335	(0.7)	(0.3)	(0.9)	1.349	1.320	1.33	(0.4)
澳元兑美元	0.687	(0.9)	(2.3)	2.9	0.708	0.690	0.70	1.9
纽约期金	4,074.9	(0.9)	4.5	(6.1)	4,217.1	3,918.5	4,489.00	10.2
纽约期油	90.8	0.3	(12.8)	58.2	107.3	88.7	85.37	(6.0)
彭博商品指数	134.8	(0.1)	(4.5)	22.9	148.2	134.5	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**：周五美国国债表现偏弱，2 年期、10 年期及 30 年期收益率分别上升 4.9bp、2.3bp 及 1.1bp，其中 10 年期收益率升至 4.86%，前端升幅较大，收益率曲线进一步趋平。美国 10 月非农新增 16.5 万人，远高于预期的 7 万人，失业率降至 4.1%，工资增速亦高于预期，推动市场对 12 月加息概率升至约 75%。不过，前一日科技股大幅调整后，市场对 AI 及风险资产仍较谨慎，中长端美债获得一定买盘，限制了收益率升幅。
- 其他发达市场方面，日本国债明显反弹，5 年期、10 年期及 30 年期收益率分别下降 14.5bp、12bp 及 2bp，主要受全球风险资产走弱及日本央行加息预期降温影响。欧洲债市变化较小，法国国债表现相对较佳，5 年及 10 年期法德国债利差均收窄约 4bp；英国国债则小幅走弱。
- 美国投资级信用债表现稳健，尽管强劲非农推动美债收益率上升，IG 及 HY 利差仍有所收窄，二级市场整体录得资金流入。多数行业均获得买盘，其中科技债亦录得轻微资金流入；当日一级市场没有新债发行，有限供给继续为信用市场提供支撑。
- 亚洲信用债在全球科技股大幅调整下仍表现出较强韧性，投资级债券利差仅走阔约 3 至 5bp。中国科技债表现分化，腾讯早段走阔后收复跌幅，而快手及美团长端债券利差走阔约 2 至 3bp；中资及香港二级资本债仍获得境内买盘，新发汇丰 AT1 亦表现较佳。

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)	252.95	0.05	0.05	2年期 美债收益率	4.51	4.46	4.92	美国投资级 指数	3,523.28	-0.09	-0.09
中资美元债 投资级指数	247.02	-0.05	-0.05	10年期 美债收益率	4.86	4.83	2.27	美国高收益 指数	2,937.87	0.02	0.02
中资美元债 高收益指数	244.74	-0.13	-0.13	30年期 美债收益率	5.26	5.25	1.06	美国3-5年 期国债指数	405.16	-0.15	-0.15
中资房地产 美元债	178.83	-0.15	-0.15	10-2年 美债利差	0.35	0.37	-2.65	新兴市场 政府债指数	161.14	161.32	-0.11

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。