

環球股市策略

2026年10月9日

大新銀行經濟研究及投資策略部

港股策略：港股24,000點失而復得

- 受外圍因素影響，恒生指數本周在24,000點附近波動，全周升約1%至24,211點
- 市場憧憬內地推出增量政策刺激內需，必需性消費股升逾3.1%，跑贏大市；重磅醫藥股受累於其美國關聯藥企遭減持，醫療保健股跌2.6%，跑輸大市
- 市場轉趨波動，或有利防守性板塊

本周表現	恒生指數	國企指數	科技指數	滬深300指數	科創50指數
截至周五	24,211.35 +1.0%	8,147.87 +1.5%	4,197.84 +1.0%	4,317.25 -0.9%	1,457.27 -4.8%

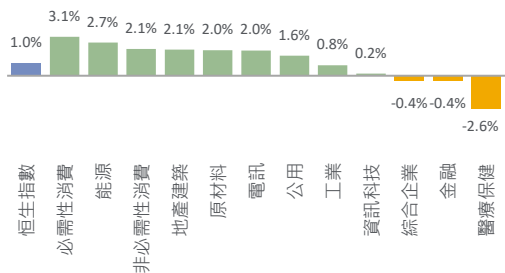
大市走勢分析

恒生指數本周在24,000點附近波動，整體走勢受外圍因素主導。內地國慶長假期後，南向資金重啟支持下，港股周四仍跌穿24,000點，及後受油價回落及美國人工智能龍頭企業收入前景樂觀帶動而顯著反彈，全周升約1%至24,211點

技術面整體仍偏弱，收市仍低於所有主要移動平均線，MACD持續負值，顯示下行趨勢未逆轉。14天RSI由接近超賣水平回升至40.97，短期沽壓或略有紓緩。恒指在6月26日低位22,518或有較大支持。



恒生綜合行業指數本周表現



行業觀點

看好 ↗	中性 ▶	看淡 ↘
醫療保健	金融 資訊科技 能源 工業	公用 電訊 必需性消費 綜合企業
		非必需性消費 地產建築 原材料

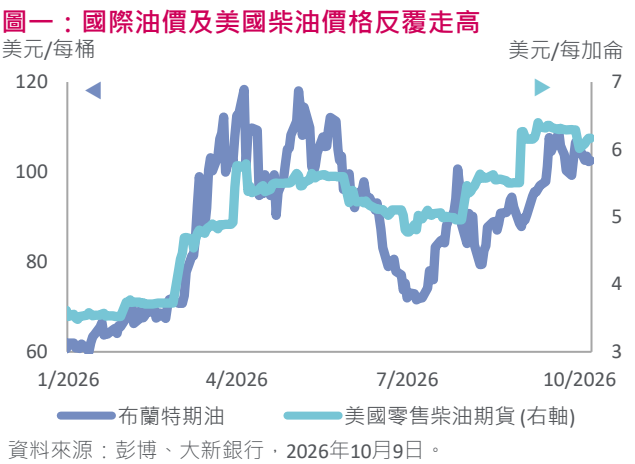
「↑」指相關行業投資觀點獲上調，「↓」為下調。

精選行業	觀點	短評
醫療保健	▼	- 醫藥股受惠於內地加快審批新藥品及疫苗，以及原研與創新藥對外授權表現強勁 - 短期表現可能受美國計劃對仿製藥徵收100%關稅，及推動生物技術投資國家安全法案所影響而出現波動
能源	▶	- 美伊衝突短期內未必能有效解決，國際油價續維持在高位一段時間，同時可能受談判的消息而大幅波動 - 各國優先釋放柴油儲備短期或有助紓緩供應壓力
資訊科技	▶	- 內地算力需求及雲業務增長前景正面。內地晶片製造技術有望拉近與西方的差距，加上記憶體等半導體出口需求強勁，或有助提振半導體行業前景 - 科企資本支出激增，其變現能力仍受市場關注
工業	▶	- 工業股受惠人工智能熱潮、高科技產品出口需求強勁，以及內地可能擴大數據中心建設 - 柴油價格走高或增加遠洋航運成本

資料來源：彭博、大新銀行，截至當周最後交易日。

港股焦點板塊——能源

- 美國能源資訊署（EIA）上調布蘭特油價預測，加上中東衝突持續，能源股按周升2.7%
- 布蘭特期油近日重上每桶100美元以上，美國零售柴油期貨升至每加侖6.2美元（圖一）。EIA 將第四季布蘭特原油價格預測上調14美元至每桶105美元，而零售柴油價格將在10月份保持在每加侖6美元以上，明年將降至每加侖4.5美元
- 我們維持能源股中性觀點。中東局勢短期內未必能有效解決，國際油價續維持在高位一段時間



恒生綜合能源行業指數一周最活躍成份股

股票名稱	代號	股價 (港元)	表現					估值		盈利能力	
			一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	股息率	預期市盈率	股本回報	市場預期盈利增長
中國海洋石油	883 HK	23.90	+1.6%	-3.9%	+13.8%	-4.9%	+19.0%	6.2%	6.2x	16.8%	+12.7%
中國石油股份	857 HK	9.83	+3.3%	-2.9%	+12.0%	-3.1%	+24.5%	6.0%	8.6x	11.1%	-6.1%
中國神華	1088 HK	44.22	+4.7%	-3.1%	+10.4%	+2.8%	+20.7%	5.2%	12.8x	13.8%	+11.2%
中國石化化工股份	386 HK	4.54	+4.1%	-5.2%	+14.0%	+3.8%	+2.9%	5.6%	9.7x	4.2%	-8.2%
兗礦能源	1171 HK	11.85	+5.1%	-12.6%	+13.1%	-9.9%	+29.4%	5.1%	6.0x	16.9%	+96.1%
中煤能源	1898 HK	10.63	+4.5%	-8.1%	+8.4%	-15.8%	+11.7%	4.4%	6.1x	11.4%	+5.5%
中海油田服務	2883 HK	7.66	+4.4%	-0.4%	+17.2%	-15.3%	+14.2%	4.3%	6.4x	8.4%	+22.5%
聯合能源集團	467 HK	0.43	+10.3%	+2.4%	+19.4%	-23.2%	-2.3%	N.A.	N.A.	9.9%	N.A.
中石化煉化工程	2386 HK	5.42	+3.8%	-6.7%	+7.2%	-10.4%	-24.5%	7.0%	8.5x	4.9%	+59.0%
首鋼資源	639 HK	2.78	+1.8%	-7.1%	+33.3%	+6.5%	+1.0%	5.8%	10.9x	5.1%	+60.6%

資料來源：彭博、大新銀行，截至當周最後交易日。過往表現為當周最後交易日收市價與其前一週、一個月、三個月、六個月及去年末的收市價作比較計算。「預測市盈率」及「市場預期盈利增長」是將股價除以由彭博追蹤及匯集之賣方分析師未來十二個月盈利預測共識所得。

其他股市資訊

恒生指數成份股				國企指數成份股				科技指數成份股			
		收市	變動			收市	變動			收市	變動
表現最佳	322 HK 康師傅控股	12.37	+7.3%	9987 HK 百勝中國	340.40	+7.2%	1810 HK 小米集團 - W	25.96	+7.1%	25.96	+7.1%
	1810 HK 小米集團 - W	25.96	+7.1%	1810 HK 小米集團 - W	25.96	+7.1%	9626 HK 嚶哩嚶哩 - W	120.40	+5.6%	120.40	+5.6%
	316 HK 東方海外國際	153.00	+6.5%	9868 HK 小鵬集團 - W	38.34	+5.4%	9868 HK 小鵬集團 - W	38.34	+5.4%	38.34	+5.4%
	2618 HK 京東物流	10.3	+6.5%	9633 HK 農夫山泉	41.62	+5.3%	2015 HK 理想汽車 - W	44.66	+4.8%	44.66	+4.8%
	1519 HK 極兔速遞 - W	8.99	+6.2%	2423 HK 貝殼 - W	45.44	+4.8%	6618 HK 京東健康	36.08	+4.2%	36.08	+4.2%
表現最差	1347 HK 華虹宏力	94.55	-10.4%	1093 HK 石藥集團	9.09	-8.5%	100 HK MINIMAX - W	213.00	-12.3%	213.00	-12.3%
	1093 HK 石藥集團	9.09	-8.5%	3692 HK 翰森製藥	31.54	-7.6%	9903 HK 天數智芯	88.3	-10.8%	88.3	-10.8%
	3692 HK 翰森製藥	31.54	-7.6%	981 HK 中芯國際	57.65	-4.3%	1347 HK 華虹宏力	94.55	-10.4%	94.55	-10.4%
	981 HK 中芯國際	57.7	-4.3%	992 HK 聯想集團	32.84	-4.3%	981 HK 中芯國際	57.65	-4.3%	57.65	-4.3%
	992 HK 聯想集團	32.84	-4.3%	1801 HK 信達生物	92.65	-3.7%	992 HK 聯想集團	32.84	-4.3%	32.84	-4.3%

未來七日恒生指數成份股業績公布

日期	代號	名稱
2026年10月12日	2 HK	中電控股

資料來源：彭博、ETNET 經濟通、大新銀行，截至當周最後交易日。

環球股市策略

2026年10月9日

大新銀行經濟研究及投資策略部

美股策略：短期加息預期稍降 美股續創新高

- 聯儲局本月加息預期顯著降溫，支持美股本周一度升穿7,800點續創新高
- 科技股拋售引發的防禦性輪動，資金轉向防禦性板塊避險，必需性消費股升3.9%，跑贏大市；美國政府對農業機械行業展開調查，拖累工業股跌0.9%，跑輸大市
- 大型科技股與能源企業簽署核能採購協議，反映人工智能用電需求持續，上調公用股觀點至中性

本周表現	道瓊斯	標普500	納斯達克	費城半導體	羅素2,000
截至周四	51,231.64 +0.1%	7,765.36 +0.6%	27,193.34 +0.01%	12,623.71 -3.9%	2,794.13 -1.4%

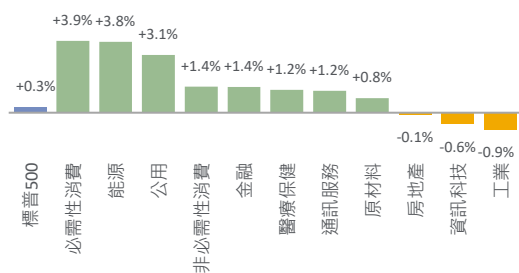
大市走勢分析

標普500指數本周呈上升趨勢。市場對聯儲局本月加息的預期顯著降溫，科技股造好，支持美股周二一度升至7,844點再創歷史新高；及後市場對人工智能熱潮能否持續的憂慮再度回升，大市升幅收窄。

技術指標方面，14天RSI升至逾60水平，進入偏強區域但未過熱。指數再創新高，並升穿所有移動平均線，短期走勢偏強。指數突破保力加通道上軌隨後回落，顯示短期或現阻力。短期平均線均在長期平均線之上，顯示長線向上趨勢未改。



標普500指數行業本周表現



行業觀點

看好 ▽	中性 ▸	看淡 ▴
金融 醫療保健	工業 (↓) 資訊科技 通訊服務 非必需性消費	公用 (↑) 必需性消費 能源 原材料 房地產

「↑」指相關行業投資觀點獲上調，「↓」為下調。

精選行業	觀點	短評
金融	▽	• 聯儲局年內有望加息，或支持銀行淨利息收入 • 近期美股波動增加市場交易活動，或助大型銀行及交易所的股票交易及費用收入 • 大型科技企業持續發債，或助大型投行承銷業務
醫療保健	▽	• 龍頭企業臨床研發數據有突破，加上減肥藥等新型藥物及新疫苗上市，或續支持部分藥廠盈利表現 • 人工智能在醫療診斷及醫療器械上持續應用，或助提升企業效率及盈利能力
資訊科技	▸	• 人工智能相關產業仍受惠於強勁盈利增長及技術突破，但競爭激烈，股份表現可能出現明顯分歧。存儲晶片短缺導致其價格上升，一方面有利相關晶片製造商收入前景，同時或增加終端硬件製造商及軟件商的成本壓力
公用	▸ ↑	• 大型科技企業與能源企業簽署巨額核能採購協議，反映人工智能數據中心用電需求持續，惟同時亦加大電網系統承受壓力及維護成本
房地產	▴	• 聯儲局年內或加息，加上商業房地產相關風險猶在，或繼續拖累房地產板塊表現

資料來源：彭博、大新銀行，截至上一交易日。

其他股市資訊

美股三大指數本周表現最佳及最差成份股

道瓊斯指數成份股				標普500指數成份股				納斯達克100指數成份股				
		收市	變動			收市	變動			收市	變動	
表現最佳	WMT UN	沃爾瑪	110.56	+6.0%	PTC UN	參數科技公司	193.73	+34.5%	CEG UW	星座能源公司	285.07	+10.7%
	DIS UN	華德迪士尼	107.02	+4.7%	NRG UN	NRG ENERGY	106.32	+11.6%	ADSK UW	歐特克	233.60	+10.2%
	HD UN	家得寶公司	295.47	+4.5%	VST UN	維斯達能源公司	156.14	+11.5%	MELI UW	美卡多公司	1856.66	+9.4%
	V UN	VISA INC-CLASS A	375.1	+4.0%	CEG UW	星座能源公司	285.07	+10.7%	SHOP UW	Shopify	164.56	+8.7%
	PG UN	寶僑	150.59	+3.9%	ADSK UN	歐特克	233.60	+10.2%	INTU UW	直覺公司	303.88	+8.6%
表現最差	CAT UN	卡特彼勒	796.18	-5.8%	TER UW	泰瑞達公司	398.72	-11.2%	TER UW	泰瑞達公司	398.72	-11.2%
	HON UW	漢威聯合	206.60	-3.5%	CHRW UW	羅賓昇國際聯運	141.34	-10.4%	ARM UW	安謀控股	275.29	-10.5%
	BA UN	波音	187.75	-3.0%	COHR UN	高意	302.35	-10.3%	INTC UW	英特爾	107.08	-10.3%
	CRM UN	Salesforce	227.8	-2.9%	INTC UW	英特爾	107.08	-10.3%	NBIS UW	尼比厄斯集團公眾有	219.71	-9.5%
	GS UN	高盛	882.59	-2.2%	STX UW	希捷科技控股公開有	774.83	-8.7%	CRWW UW	CoreWeave公司	81.58	-9.0%

未來七日部分標普500指數成份股業績公布

日期	代號	名稱	日期	代號	名稱
2026年10月13日	C UN	CITIGROUP INC	2026年10月14日	BAC UN	BANK OF AMERICA
2026年10月13日	GS UN	GOLDMAN SACHS GP	2026年10月14日	BLK UN	BLACKROCK INC
2026年10月13日	JNJ UN	JOHNSON&JOHNSON	2026年10月14日	MS UN	MORGAN STANLEY
2026年10月13日	JPM UN	JPMORGAN CHASE	2026年10月15日	BK UN	BANK NY MELLON
2026年10月13日	UNH UN	UNITEDHEALTH GRP	2026年10月15日	SCHW UN	SCHWAB (CHARLES)
2026年10月13日	WFC UN	WELLS FARGO & CO	2026年10月15日	USB UN	US BANCORP

資料來源：彭博、大新銀行，截至上一交易日。

下周重要財經事項

日期	經濟體系	事件	結果	預期	前值
8月7日	美國	7月非農職位按月變化	-	8.0萬	5.7萬
8月9日	中國內地	7月消費物價指數按年變化	-	0.8%	1.0%
8月9日	中國內地	7月生產物價指數按年變化	-	3.9%	4.1%
8月9日	日本	6月經常賬順差（日圓）	-	1.5萬億	3.97萬億
8月11日	澳洲	央行政策利率	-	4.35%	4.35%
8月12日	美國	7月消費物價指數按年變化	-	3.4%	3.5%
8月13日	日本	7月生產物價指數按年變化	-	7.4%	7.1%
8月13日	紐西蘭	第三季兩年通脹預期	-	-	2.5%
8月13日	英國	第二季經濟按年變化初值	-	1.1%	0.9%
8月13日	英國	6月工業生產按月變化	-	0.1%	-0.5%
8月13日	美國	7月零售銷售按月變化	-	0.2%	-0.3%
8月14日	紐西蘭	7月製造業採購經理指數	-	-	59.7
8月14日	加拿大	6月製造業銷售按月變化	-	-0.1%	1.3%
8月14日	美國	7月零售銷售按月變化	-	0.2%	0.2%
8月14日	美國	8月密歇根大學消費信心指數初值	-	54.1	55.2

資料來源：彭博、大新銀行，截至2026年10月9日。

行業觀點闡釋

本文件「行業觀點」列出之行業，與恒生綜合行業指數/標普500指數相對應。「觀點」代表我們對相關行業相對恒生綜合指數/標普500指數未來三至六個月的潛在走勢的看法，主要參考影響不同行業的基本因素（包括相關宏觀條件、政策取向、企業盈利前景等）以及估值（包括歷史和預測市盈率或市賬率等指標）。

- 「看好」、「▲」代表相關行業未來三至六個月跑贏恒生綜合指數/標普500指數的機會大於跑輸。
- 「中性」、「▶」代表相關行業未來三至六個月跑贏或跑輸恒生綜合指數/標普500指數的機會大致相若。
- 「看淡」、「▼」代表相關行業未來三至六個月跑輸恒生綜合指數/標普500指數的機會大於跑贏。

大新銀行經濟研究及投資策略部

黃世康
高級市場策略師

莫靄欣
高級市場策略師

除非情況另有所指，否則本文件只提供一般參考性資訊，本文件並沒有考慮投資者的個別需要及狀況。此外，雖然本文件內容所載資料取自獲相信為可靠的資料，但大新銀行有限公司（「本行」）並未就有關資料進行獨立核對。本行不能擔保本文件之任何資料、推測或意見或任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或精確性，亦在沒有欺詐、疏忽及故意失責的情況下不會承擔任何法律責任。本行有權修改本文件的內容資料而毋須另作通知。任何人因使用或依賴本文件所提供的資料而引致的任何損失，本行概不負責。除非情況另有所指，本文件並不構成對任何人就申請或購買任何投資產品或其他投資，及與產品或投資有關之任何期權、期貨或衍生工具或任何交易作出招攬、邀請或建議，亦不構成對未來單位價格變動的任何預測。本文件所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的及經驗、財務狀況、風險承受能力及其他需要作出投資決定。如有需要，投資者請尋求獨立專業意見。

投資涉及風險。有關未來之陳述有可能不會實現，及投資者請了解有關產品或其他投資如果有任何收益，均有機會變動。投資之價值及任何收入均可升可跌，甚至可能會變成毫無價值。過往表現並不代表將來之表現。投資可能出現虧損。外幣匯率可能有損本文件中所提及的產品（如有）、或其他投資之價值、價格或收入。投資者在投資前應考慮稅項對該投資之影響，及應根據個別情況向獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不是指出本文件內提及之產品（如有）、或投資項目可能涉及的所有風險。投資者作出任何投資決定前，敬請細閱及明白該等投資的所有銷售文件，包括但不限於其所列載的風險披露聲明及風險警告。

除非作者表明有關觀點來自本行，否則有關意見僅代表該作者之個人觀點。本文件所載觀點僅供一般市場參考之用，可能與本行其他業務單位所表達之觀點有所不同。本行及其其他業務單位亦可能因應客戶需求、市場莊家活動、風險管理或其他業務考慮，不時持有或進行與本文件所載觀點不一致之持倉或交易。

本行及其聯繫公司可隨時就本文件中提及的產品（如有）或投資進行買賣、從交易獲利、收取經紀佣金及費用、持有或充當市場莊家或顧問、經紀或銀行家。

本文件由本行於香港刊發，只供收件人閱覽。本文件及其全部或部份內容不得翻印或作進一步刊發。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他香港的監管機構審核。