大新銀行
DAH SING BANK

環球股市策略

2026年11月6日

大新銀行經濟研究及投資策略部

港股策略：美國中期大選逆轉市場氣氛　港股急升

- 內地推出措施助企業回購，加上美國中期大選逆轉市場氣氛，恒生指數急升5.1%收報24,481點
- 美國中期大選逆轉市場氣氛，資訊科技股及非必需性消費股大幅反彈；市場憧憬美國改變對伊朗策略，拖累國際油價急挫，能源股逆市下跌
- 美元偏軟，短線有助國際金價回穩

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	24,481.86	+5.1%	8,274.10	+5.2%	4,078.23	+8.6%	4,054.28	+1.7%	1,253.20	+8.0%

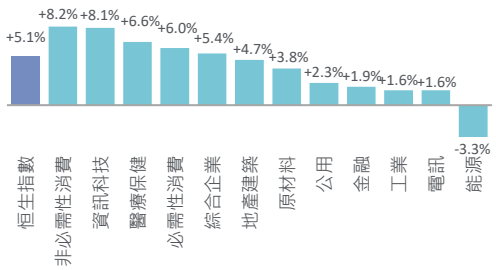
大市走勢分析

內地推出措施助企業回購，加上美國中期大選逆轉市場氣氛，油價急跌紓緩通脹憂慮，恒生指數本周急升，全周累計大升5.1%收報24,481點。

技術面整體顯著轉強，恒指本周急速反彈，一口氣收復10天、20天、50天及100天移動平均線，周五回落至50天移動平均線附近。恒指反彈至保力加通道上軌後回調，14天RSI周四急升至62後回落至58。MACD再次升穿信號線並擴大，柱狀圖由負轉正，顯示動能有改善，但仍處負值。



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	公用	非必需性消費
能源	資訊科技	電訊	地產建築
	工業	必需性消費	
	原材料	綜合企業	

「↑」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 • 受美國計劃推動生物技術投資國家安全法案所影響，短期可能出現波動
能源	◥	• 美國民主黨取得國會控制權，但美伊衝突短期內未必能有效解決，國際油價進一步下跌空間有限，同時可能受談判的消息而大幅波動
金融	▶	• 聯儲局有機會進一步加息，或有利本地銀行淨利息收入 • 內銀淨息差回穩，增長前景或受制於整體信貸需求疲弱。內地加強整治非法跨境資金活動，本地加強對保費融資業務監管，或對本地券商及保險商帶來負面影響 • 內地加強支持企業回購行動，或有利內地券商股
非必需性消費	◢	• 短期受惠美國中期大選觸發的全球資金輪動 • 內地零售改善輕微，中央亦暫未有重大刺激消費措施 • 電商、電動車、外賣等行業內捲競爭情況仍嚴峻，內地表明會集中整治。監管部門亦敦促電商平台提升產品和服務質量

資料來源：彭博、大新銀行，截至上一交易日。

港股焦點板塊——能源

- 美國中期選舉民主黨重奪兩院，市場憧憬美伊提早結束衝突，布蘭特期油跌穿每桶100美元水平（圖一），拖累能源股逆市下跌
- 美國能源資訊署數據顯示，美國柴油庫存自2003年以來首次跌破1億桶，原油庫存亦降至7月以來最低水平
- 我們暫時維持看好能源股。美國議會未必立即改變對伊戰略，而美伊停戰協議前景仍非常不明朗，短期內衝突未必能有效解決，國際油價進一步下跌空間或有限。

國際油價回落



資料來源：彭博、大新銀行，2026年11月5日。

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	23.48	-4.9%	+0.2%	+7.3%	-11.2%	+16.9%	6.3%	5.9x	17.1%	+13.6%
中國石油股份	857 HK	10.38	-4.1%	+7.3%	+13.6%	-5.7%	+31.5%	5.7%	8.6x	11.7%	-5.9%
中國石油化工股份	386 HK	4.81	-1.2%	+9.5%	+15.8%	+8.1%	+9.1%	5.3%	9.8x	4.9%	-22.0%
中國神華	1088 HK	42.66	+0.2%	+1.5%	+2.3%	-5.4%	+16.4%	5.4%	12.4x	14.0%	+9.3%
兗礦能源	1171 HK	10.72	-1.5%	-5.7%	-11.5%	-28.5%	+17.1%	5.6%	5.7x	19.9%	+59.2%
中煤能源	1898 HK	9.71	-0.4%	-5.0%	-7.9%	-25.7%	+2.0%	4.8%	5.6x	11.1%	+5.3%
中海油田服務	2883 HK	7.10	-8.6%	-3.3%	+4.0%	-19.5%	+5.9%	4.6%	5.9x	8.2%	+21.7%
中石化煉化工程	2386 HK	5.44	+1.0%	+5.7%	+6.1%	-10.4%	-24.2%	6.9%	8.4x	4.9%	+60.5%
兗煤澳大利亞	3668 HK	29.92	-11.0%	-5.7%	-1.9%	-25.9%	+20.0%	5.1%	8.6x	3.3%	+190.3%
蒙古礦業	975 HK	6.89	-1.9%	-18.3%	-7.5%	-26.5%	-34.6%	N.A.	2.9x	9.4%	+213.3%

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周、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縱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		收市	變動	國企指數成份股		收市	變動	科技指數成份股		收市	變動
表現最佳	1177 HK	中國生物製藥	5.60	+16.2%	1810 HK	小米集團 - W	30.38	+14.7%	1347 HK	華虹宏力	70.20	+15.7%
	1347 HK	華虹宏力	70.20	+15.7%	6618 HK	京東健康	43.26	+13.5%	1810 HK	小米集團 - W	30.38	+14.7%
	1810 HK	小米集團 - W	30.38	+14.7%	9999 HK	網易	200.40	+13.4%	6618 HK	京東健康	43.26	+13.5%
	968 HK	信義光能	2.1	+14.5%	9961 HK	攜程集團 - S	350.40	+13.1%	9999 HK	網易	200.40	+13.4%
	6618 HK	京東健康	43.26	+13.5%	9618 HK	京東集團 - S W	113.30	+12.8%	9961 HK	攜程集團 - S	350.40	+13.1%
表現最差	992 HK	聯想集團	18.81	-8.2%	992 HK	聯想集團	18.81	-8.2%	2513 HK	智譜	426.20	-11.9%
	2338 HK	濰柴動力	21.96	-6.6%	883 HK	中國海洋石油	23.48	-4.9%	992 HK	聯想集團	18.8	-8.2%
	883 HK	中國海洋石油	23.48	-4.9%	857 HK	中國石油股份	10.38	-4.1%	100 HK	MINIMAX - W	155.80	-3.4%
	316 HK	東方海外國際	152.2	-4.2%	386 HK	中國石化	4.81	-1.2%	285 HK	比亞迪電子	21.40	-1.8%
	857 HK	中國石油股份	10.38	-4.1%	1288 HK	農業銀行	6.87	-1.0%	9903 HK	天數智芯	60.95	-0.9%

未來七日恒生指數成份股業績公布

日期	代號	名稱
2026年11月12日	981 HK	中芯國際
2026年11月12日	823 HK	領展房產基金

資料來源：彭博、ETNET 經濟通、大新銀行，截至當周最後交易日。

大新銀行
DAH SING BANK

環球股市策略

2026年11月6日

大新銀行經濟研究及投資策略部

美股策略：民主黨控制兩院　科技股急挫

- 美國民主黨在中期選舉中大勝並掌控參眾兩院，市場憧憬美伊戰事有望加快結束，同時憂慮人工智能產業前景發展或受限拖累科技股急挫，美股本周顯著波動，較上周跌約3%（截至周四）
- 油價急挫令通脹預期降溫，或有助提振消費信心，支持非必需消費股造好；能源股則跑輸大市
- 科技股業績分化，同時觀望人工智能監管憂慮能否獲得政策澄清，維持資訊科技股中性觀點

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	51,523.06 -0.5%	7,353.73 -3.0%	24,315.00 -4.4%	9,011.14 -15.7%	2,729.89 -2.9%

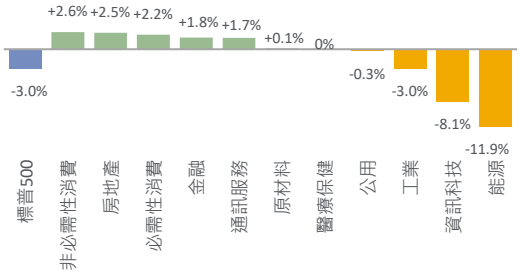
大市走勢分析

上周五個別半導體股業績後受壓及多名聯儲局官員鷹派言論下，美股周初偏軟。及後民主黨於美國中期選舉大勝並控制國會兩院，刺激美股周三反彈1.6%；惟市場隨即憂慮民主黨政策主張將限制人工智能產業發展，拖累美股周四急挫逾4%，創去年4月以來最大單日跌幅。

技術指標顯著轉弱，14天RSI跌至33的水平，迫近超賣水平。MACD柱狀圖為-27.69，為今輪調整以來最低。指數跌穿保力加通道下軌，並接連失守50天及100天平均，短線能否守住200天平均成關鍵。



標普500指數行業本周表現



行業觀點

看好	中性		看淡
金融	工業	公用	房地產
醫療保健	資訊科技	必需性消費	
能源	通訊服務	原材料	
	非必需性消費		

「↑」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	◥	• 聯儲局仍有望加息，或支持銀行淨利息收入 • 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	◥	• 醫療保健季績普遍勝預期。減肥藥等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
能源	◥	• 中東局勢反覆，能源價格中短線仍有機會反彈；加上美國柴油庫存自2003年以來首次跌破1億桶，可能進一步推動柴油價格上升，或續有利能源股表現
資訊科技	▶	• 人工智能相關產業仍受惠於強勁盈利增長，但競爭激烈，股份可能出現明顯分歧 • 科技股業績個別發展。半導體及硬件板塊季度業績普遍較預期為佳。市場同時關注人工智能資本開支的可持續性以及產業的政策前景，相關股份估值或面臨壓力
非必需消費	▶	• 大型電商平台核心電商業務增長放緩，或重燃其龐大資本開支對盈利前景的憂慮 • 油價回落短線或提振消費信心，同時亦有助紓緩遊輪公司成本壓力

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（截至周四）

	道瓊斯指數成份股		收市	變動	標普500指數成份股		收市	變動	納斯達克100指數成份股		收市	變動
表現最佳	AMZN UW	AMAZON.COM INC	260.21	+8.3%	APP UW	APPLOVIN CO-CL A	356.10	+55.8%	APP UW	APPLOVIN CO-CL A	356.10	+55.8%
	MCD UN	MCDONALDS CORP	278.04	+7.7%	FISV UW	FISERV INC	62.74	+25.4%	IDXX UW	IDEXX LABS	670.71	+21.7%
	MMM UN	3M CO	187.77	+7.7%	IDXX UW	IDEXX LABS	670.71	+21.7%	BKNG UW	BOOKING HOLDINGS	168.72	+13.9%
	HD UN	HOME DEPOT INC	349.9	+6.3%	MOS UN	MOSAIC CO/THE	22.33	+21.4%	TTWO UW	TAKE-TWO INTERAC	213.36	+12.2%
	DIS UN	WALT DISNEY CO/T	117.22	+5.7%	TPR UN	TAPESTRY INC	134.17	+15.4%	GEHC UW	GE HEALTHCARE TE	83.75	+9.4%
表現最差	NVDA UW	NVIDIA CORP	181.60	-11.3%	LITE UW	LUMENTUM HOL	509.70	-39.4%	LITE UW	LUMENTUM HOL	509.70	-39.4%
	CAT UN	CATERPILLAR INC	553.64	-11.1%	MRVL UW	MARVELL TECHNOLO	133.55	-32.0%	MRVL UW	MARVELL TECHNOLO	133.55	-32.0%
	CVX UN	CHEVRON CORP	212.93	-9.6%	SNDK UW	SANDISK CORP	806.43	-29.9%	ALAB UW	ASTERA LABS INC	179.47	-30.6%
	CSCO UW	CISCO SYSTEMS	95.7	-8.4%	CIEN UN	CIENA CORP	230.81	-28.0%	SNDK UW	SANDISK CORP	806.43	-29.9%
	IBM UN	IBM	247.11	-4.2%	STX UW	SEAGATE TECHNOLO	466.53	-27.6%	STX UW	SEAGATE TECHNOLO	466.53	-27.6%

未來七日部分標普500指數成份股業績公布

日期	代號	名稱
2026年11月7日	BRK/A UN	BERKSHIRE HATHAWAY
2026年11月12日	AMAT UN	APPLIED MATERIALS INC
2026年11月12日	CSCO UN	CISCO SYSTEMS INC

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
11月6日	美國	11月密歇根大學消費信心指數初值	-	48.0	48.0
11月6日	美國	10月非農職位按月變化	-	7.0萬	2.9萬
11月7日	中國內地	10月外匯儲備（美元）	-	3.4萬億	3.40萬億
11月9日	中國內地	10月消費物價指數按年變化	-	0.8%	0.9%
11月9日	中國內地	10月生產物價指數按年變化	-	5.4%	5.0%
11月9日	日本	9月領先經濟指數	-	116.5	118.0
11月10日	日本	9月經常賬順差（日圓）	-	3.26萬億	4.06萬億
11月10日	中國內地	10月出口按年變化（美元）	-	38.0%	36.3%
11月10日	美國	10月消費物價指數按月變化	-	0.3%	0.6%
11月11日	日本	10月機器設備訂單按年變化初值	-	-	60.4%
11月12日	日本	10月生產物價指數按年變化	-	6.5%	6.8%
11月12日	英國	第三季經濟按年變化	-	-	1.4%
11月12日	英國	9月工業生產按月變化	-	-	0.8%
11月13日	紐西蘭	10月製造業採購經理指數	-	-	56.5
11月13日	美國	10月生產物價指數按月變化	-	0.4%	1.3%

資料來源：彭博、大新銀行，截至2026年11月6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。