



# 国都港股操作导航

2026年2月2日  
星期一

## 每日投资策略

### 外围走弱 港股料持续受压

恒指七连涨累升 1480 点一度重上两万八关唯后劲不继，投资者周末前转趋审慎，加上 A 股下跌，港股连日升势终于中断，恒指全日回吐近 600 点。全周计，恒指仍累升 637 点或 2.38%；1 月份则累升 1756 点或 6.85%。外围走弱，港股今日料持续受压。

恒指上周五低开 182 点，报 27785 点，初段跌幅曾收窄至 80 点，高见 27887 点后沽压涌现，跌幅随即扩大并一跌到底，尾市最多跌 584 点，低见 27384 点，并接近低位收市。恒指全日收报 27387 点，跌 580 点或 2.08%。国指跌 235 点或 2.47%，报 9317 点。全周累升 156 点或 1.71%；1 月累升 403 点或 4.53%。全日成交 3016.12 亿元。

石药集团(01093)挫 10.2%，报 9.6 元，是表现最差蓝筹。科网股向下，阿里巴巴(09988)跌 2.4%，报 169.2 元；腾讯(00700)跌 2.6%，报 606 元；百度(09888)跌 1.7%，报 152.8 元；京东集团(09618)跌 1.9%，报 112.4 元；美团(03690)跌 1.4%，报 97.2 元；小米(01810)跌 3.1%，报 35.5 元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	48892.47	-0.36
标普 500 指数	6939.03	-0.43
纳斯达克综合指数	23461.82	-0.94
英国富时 100 指数	10223.54	0.51
德国 DAX 指数	24538.81	0.94
日经 225 指数	54100.63	1.46
台湾加权指数	32063.75	-1.45
内地股市		
上证指数	4117.95	-0.96
深证成指	14205.89	-0.66
香港股市		
恒生指数	27387.11	-2.08
国企指数	9317.09	-2.47
红筹指数	4368.45	-2.27
恒生科技指数	5718.18	-2.10
AH 股溢价指数	118.56	0.88
恒生期货 (2 月)	27330	-0.62
恒生期货 (3 月)	27328	-0.54

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：[www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 宏观&行业动态

### 多家国有银行发布风险提示 调整黄金投资业务

《中国基金报》报道，随着近期金价大幅震荡，工行、农行、中行、建行、交行等多家银行相继调整积存金相关业务，并发布风险提示。

工商银行发布消息称，近期国内外贵金属价格波动剧烈，市场不确定性显著增强。建议投资者在审慎评估自身风险承受能力的基础上，保持理性投资心态，避免盲目追涨杀跌，合理控制持仓规模，有效防范市场波动风险。

工行日前亦公告，自 2 月 7 日起，在周末以及法定节假日等非上海黄金交易所交易日，该行将对如意金积存业务进行限额管理，限额类型包括全量或单一客户单日积存/赎回上限、单笔积存或赎回总量上限等，并进行动态设置，提金不受影响。

建设银行称，自 2 月 2 日上午 9 时 10 分起，个人黄金积存业务定期积存起点金额上调至 1500 元人民币。农行建议投资者增强风险防范意识，基于自身财务状况和风险承受能力理性办理存金通黄金积存业务。

中国银行表示，2026 年以来，贵金属市场的不确定性因素较多，价格大幅波动。提示各位客户做好市场风险防范，基于自身财务状况和风险承受能力开展贵金属交易活动，合理控制贵金属持仓规模，防范贵金属价格波动带来的资金损失风险。

### OPEC+同意 3 月份继续暂停增产计划

石油输出国组织及盟友(OPEC+)的 8 个成员国，周日举行会议后发出声明，宣布 3 月继续暂停增产，是继 1 月暂停增产后，再度冻结这一计划。与会国家包括沙特阿拉伯、俄罗斯、阿联酋、哈萨克斯坦、科威特、伊拉克、阿尔及利亚和阿曼。

这 8 个产油国去年决定，把 2025 年 4 月至 12 月的每天产量配额，提高约 290 万桶，以抢占更大市场份额。不过，去年 11 月的会议，宣布今年 1 月起的首季不会继续增产。声明提到，下次会议在 3 月 1 日举行。



## 上市公司要闻

### 中国建材料去年转亏最多 40 亿人民币

中国建材(03323)发盈利预警，预期于截至 2025 年 12 月底年度将转盈为亏，录得股东应占亏损约 23 亿元至 40 亿元(人民币，下同)之间，而于 2024 年度股东应占利润约为 23.87 亿元。集团表示，预期亏损主要由于集团物业、厂房及设备减值拨备以及商誉减值拨备增加、主要产品水泥的销量下降所致，但部份被水泥、商品混凝土的销售成本下降，玻璃纤维的销售价格上升和销售成本下降，风电叶片及涂料的销量增加，以及应占联营公司利润上升所抵消。预计减值拨备增加中涉及对所属部分水泥熟料生产线进行产能置换后退出的生产线对应的物业、厂房及设备和商誉减值拨备。中国建材称，参考评估机构的初步测算，预计 2025 年度须确认的相关资产减值拨备约为 60 亿元至 83 亿元。

### 特步发 5 亿元可换股债

特步国际(01368)建议发行 5 亿元 2029 年到期零票息可换股债券，所得款项净额约 4.92 亿元，为未偿还 2025 年可换股债券进行再融资。

2029 年债券的初步换股价为每股 6.37 元，较上周五收市价 5.14 元溢价 23.93%；若悉数转换，债券将可转换为最多 7849.29 万股，相当于扩大后股本约 2.72%。特步去年 2 月发行的 2025 年可换股债券，本金额为 5 亿元，年利率 1.5 厘，于 2026 年到期。

### 顺丰同城料去年盈利增逾八成

顺丰同城(09699)公布，预期去年股东应占盈利将不低于 2.38 亿元人民币，按年增长不低于 80%。预期正面表现主要由于集团把握实时零售市场机遇，实时配送需求快速增加；集团各项业务均衡高质发展，订单量和收入实现健康增长，规模显著提升；以中立开放第三方市场定位及全时段全品类优质服务，取得客户长期信赖，带动业务稳健增长。同时，精益化骑手底盘运营和数智化技术革新带动网络提质增效，规模效应进一步提升，经营杠杆持续显现，提高资源投入产出效率，带动利润释放。



国都证券(香港)有限公司(“国都香港”，中央编号：ASK641)，获香港证券及期货事务监察委员会发牌，可进行《证券及期货条例（香港法例第 571 章）》所界定的第 1 类（证券交易）、第 4 类（就证券提供意见）受规管活动的持牌法团。

## 分析师披露

本报告准确表述了分析员的个人观点。每位分析员声明，不论个人或他/她的有联系者都没有担任该分析员在本报告内评论的上市法团的高级人员，也不拥有与该上市法团有关的任何财务权益。本报告涉及的上市法团或其他第三方都没有或同意向分析员或国都证券(香港)有限公司(“国都香港”)提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。国都香港的成员个别及共同地确认：(i) 他们不拥有相等于或高于上市法团市场资本值的 1% 的财务权益；(ii) 他们不涉及有关上市法团证券的做市活动；(iii) 他们的雇员或其有联系的个人都没有担任有关上市法团的高级人员；及 (iv) 他们与有关上市法团之间在过去 12 个月内不存在投资银行业务关系。

## 国都香港投资评级标准

时间周期报告发布之日起 12 个月内基准市场指数香港恒生指数  
公司评级行业评级

买入相对基准市场指数涨幅 20% 以上

强于大市行业指数超越基准市场指数增持相对基准市场指数涨幅介于 10% 至 20%

同步大市行业指数持平基准市场指数持有相对基准市场指数涨幅介于 -10% 至 10% 之间

弱于大市行业指数弱于基准市场指数卖出相对基准市场指数跌幅 20% 以上

## 免责声明

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况、特殊需要或个别人士。本报告中提及的投资产品未必适合所有投资者。国都香港不一定采取任何行动，确保本报告涉及的证券适合个别投资者。尽管本报告所载资料的来源及观点都是国都香港从相信可靠的来源取得或达到，但国都香港不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，国都香港不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。国都证券(香港)有限公司版权所有。保留一切权利。如中英文版本有异，以中文版本为准。

