



国都港股操作导航

2026年2月9日
星期一

每日投资策略

恒指收跌 325 点 全周累跌 827 点

恒指上周五低开 530 点，报 26354 点后，大市一度下探至 26295 点，跌 590 点，创近 1 个月的低位，逼近 50 天线及 100 天线始回稳，跌幅逐步收窄，午后一度仅跌 174 点，高见 26710 点。全日收报 26559 点，跌 325 点或 1.21%。国指跌 61 点或 0.68%，报 9031 点。全周累跌 285 点或 3.07%。科指跌 59 点或 1.11%，报 5346 点。全周累跌 371 点或 6.51%。大市全日成交 2478.65 亿元，北水净流入 148.59 亿元。

88 只蓝筹股中，52 只下跌。汇控(00005)跌 2.7%，报 134.8 元；友邦(01299)挫 5.5%，报 83.5 元，为最弱势蓝筹；港交所(00388)跌 1.6%，报 407.6 元。

港股早段跌幅曾接近 600 点，逼近 50 天线(处 26288)及 100 天线(处 26287)始喘稳，恒指全日收市跌 325 点。全周计，累跌 827 点或 3.02%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	50,115.67 2.47%
标普 500 指数	6,932.30 1.97%
纳斯达克综合指数	23,031.21 2.18%
英国富时 100 指数	10,369.75 0.59%
德国 DAX 指数	24,721.46 0.94%
日经 225 指数	54,253.68 0.81%
台湾加权指数	31,782.92 -0.06%

内地股市

上证指数	4,065.58 -0.25%
深证成指	13,906.73 -0.33%

香港股市

恒生指数	26,559.95 -1.21%
国企指数	9,031.38 -0.68%
红筹指数	4,360.70 -0.31%
恒生科技指数	5,346.20 -1.11%
AH 股溢价指数	119.44 0.09%
恒生期货 (2 月)	27053 1.80%
恒生期货 (3 月)	27033 1.84%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

许正宇:研贵金属纳家办税务优惠范围

财经事务及库务局局长许正宇接受有线新闻访问称，计划将贵金属纳入基金及家族办公室的优惠税制投资范围，投资产品不局限于本地黄金产品，亦会包括 ETF 等。本港已与深圳市地方金融管理局签订合作备忘，共同开展黄金加工贸易，鼓励香港金商与深圳精炼厂合作。许正宇指出，目前国家对黄金出口有一定限制，但在海外的黄金可研究透过香港，合规依法入口深圳进行精炼，完成后再取出来。这正是当局与深圳市政府同意的方向及政策。公司迁册制度方面，许正宇表示，自去年 5 月推出至今已接获逾 30 宗申请，当中有三分二已获批，香港是一个综合专业服务和金融服务很优胜和很优秀的地方，海外公司自然会选择香港作为公司注册地方。

本港 1 月外汇储备资产增 77 亿美元

金管局公布，香港 1 月底官方外汇储备资产为 4356 亿美元，较去年 12 月底增加 77 亿美元。今年 1 月底较去年 12 月底并无未交收外汇合约。为数 4356 亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币 5 倍多，或港元货币供应 M3 约 38%。

金管总局:有效防范化解重点领域金融风险

中国金融监管总局局长李云泽带队赴辽宁调研时表示，总局坚持与辽宁同责共担、问题共答、同向发力，有力有序有效防范化解重点领域金融风险，加快地方中小金融机构改革转型步伐，切实增强发展内生动力和活力，构建良性循环金融生态。李云泽围绕金融服务高质量发展、加强央地监管协同、防范化解金融风险等，与辽宁地方党委政府座谈交流。李云泽称，加大对地方重大工程、重点项目和薄弱环节的金融供给，积极促进现代化产业体系建设，助力因地制宜发展新质生产力，全力支持辽宁经济社会高质量发展。

中国外汇储备六连升 连续 15 个月买金

中国外汇储备连续 6 个月上升，人行并连续 15 个月增持黄金。人民银行公布，截至 1 月底，外汇储备为 33990.8 亿美元，较去年 12 月底增加 412.1 亿美元，升幅 1.23%。期内，黄金储备 7419 万盎司，按月增加 4 万盎司，为第 15 个月增持黄金。外管局表示，受主要经济体财政政策、货币政策及预期等因素影响，美元指数下跌，全球主要金融资产价格整体上涨。汇率折算及资产价格变动等因素综合作用，当月外汇存底规模上升。中国经济运行稳中有进，发展韧性进一步彰显，为外汇存底规模维持基本稳定提供支撑。



上市公司要闻

信达生物与礼来战略合作 研发肿瘤及免疫新药

信达生物(01801)公布，与美国药厂礼来公司达成战略合作，携手推进肿瘤及免疫领域创新药物的全球研发。本次协议为双方第七次合作，进一步深化双方长期且富有成效的合作伙伴关系，并加速该公司创新研发管线的全球化开发进程。根据协议条款，信达生物将获得 3.5 亿美元(约 27.3 亿港元)首付款；在达成后续特定里程碑事件后，还有资格获得总额最高约 85 亿美元(约 663 亿港元)的研发、监管及商业化里程碑付款，亦有权就各产品在大中华区以外的净销售额获得梯度的销售分成。根据合作协议，双方将发挥互补优势，加快推进创新药物的全球研发工作。信达生物依托自身成熟的抗体技术平台及高效的临床能力，将主导相关项目从药物发现至中国临床概念验证(二期临床试验完成)的研发工作。根据协议，礼来获得相关项目在大中华区以外的全球独家开发与商业化许可，信达生物保留相关项目在大中华区的全部权利。

美图料去年经调整净利润增长最少 60%

美图公司(01357)预期于截至 2025 年 12 月底止年度，按非国际财务报告准则，集团之经调整净利润较 2024 年可能实现 60%至 66%的按年增长。美图称，该盈利能力的显著提升，主要得益于集团主营业务「影像与设计产品」收入实现快速增长，而该增长主要由全球付费订阅用户数的快速增加驱动。其中，来自国际市场的付费订阅用户增速亦高于中国内地市场，印证集团全球化战略的有效性。在收入增长的推动下，毛利增速超过营运开支增幅，由此产生的经营杠杆效应使集团盈利能力的提升幅度超过毛利增长。在考虑所有非现金及非运营项目后，按国际财务报告准则，美图预期 2025 年度股东应占利润较去年同期下降不超过 30%。此主要由于 2024 年同期因售出全部加密货币而获得约 6.4 亿元(人民币，下同)的一笔一次性净收益，导致基数较高；及 2025 年度因完成向阿里巴巴集团(09988)发行可转股债券而产生约 5.12 亿元的一笔一次性、非现金开支。该项开支按可转股债券于交割日期的公允价值超出其本金 2.5 亿美元部分予以确认。以上两项均为非运营项目，与集团主营业务「影像与设计产品」无关。美图 2024 年度股东应占利润为 8.05 亿元，按年升 1.13 倍。经调整净利润 5.86 亿元，按年升 59.16%。

佳鑫国际料去年转赚逾 3 亿

佳鑫国际(03858)预料，截至去年底止，全年权益持有人应占利润净额约 3 亿至 3.4 亿元；而 2024 年度同期权益持有人应占亏损净额 1.73 亿元。该公司指出，去年由亏转盈，主要因为集团于 2024 年尚未投入营运，未产生任何收入下而产生亏损。而集团于 2025 年 4 月展开商业投产，并首次录得收入下，于上年度转亏为盈开始产生利润。

彩星玩具料去年转蚀 1500 万

彩星玩具(00869)公布，预期截至去年底止全年净亏损 1500 万元，2024 年度录得净溢利 1.32 亿元。该公司解释，预期盈转亏，主要由于预料收入按年减少 45%至 5.12 亿元，因未能如 2024 年般受惠于 2024 年上映「哥斯拉 X 金刚:新帝国」电影所带动，「哥斯拉 X 金刚」之产品付运量按预期回落；「忍者龟」品牌并无大型娱乐活动推动，使「忍者龟」产品系列需求放缓；及贸易紧张局势加剧，令 4 月付运至美国市场的货品受到阻碍，惟部分影响因秋季推出「Power Rangers」产品得以抵消。



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，不论个人和他/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。

