



国都港股操作导航

2026年2月13日
星期五

每日投资策略

恒指收跌 233 点 大型科技股低走

恒指昨早低开 55 点后，跌势随即发难，一口气跌穿两万七关、10 天线(处 26980)及 20 天线(处 26967)，午市沽压加重，一度最多跌 333 点，低见 26932 点后回顺，收市报 27032 点，跌 233 点或 0.86%。国指跌 93 点或 1%，报 9175 点；科指跌 91 点或 1.65%，报 5408 点。大市全日成交 2387.05 亿元，北水净流入 45.67 亿元。

88 只蓝筹股中，56 只下跌。美团(03690)跌 4.5%，报 84.85 元；携程(09961)跌 3.9%，报 428.8 元；腾讯(00700)跌 2.3%，报 535.5 元；百度(09888)跌 2.9%，报 140.1 元；京东(09618)跌 1.3%，报 108.4 元；阿里巴巴(09988)跌 0.9%，报 158.6 元。紫金矿业(02899)升 3.5%，报 45.02 元，为表现最好蓝筹；药明康德(02359)升 2.9%，报 127.5 元；新地(00016)获汇丰上调目标价 16%，股价升 2.9%，报 133.5 元；汇控(00005)跌 0.2%，报 139.5 元。

港股三连升累涨逾 700 点后，昨日现回吐压力，多只蓝筹股绩后捱沽，且大型科技股低走拖累，大市由头跌到尾，向下考验两万七关口，一度下挫逾 300 点，恒指全日收市跌 233 点。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49,451.88 -1.34%
标普 500 指数	6,832.75 -1.57%
纳斯达克综合指数	22,597.15 -2.04%
英国富时 100 指数	10,402.44 -0.67%
德国 DAX 指数	24,852.69 -0.01%
日经 225 指数	56,762.00 -1.52%
台湾加权指数	33,605.71 1.61%

内地股市

上证指数	4,134.02 0.05%
深证成指	14,283.00 0.86%

香港股市

恒生指数	27,032.54 -0.86%
国企指数	9,175.18 -1.00%
红筹指数	4,410.76 -0.49%
恒生科技指数	5,408.98 -1.66%
AH 股溢价指数	117.19 -0.78%
恒生期货 (2 月)	26703 -1.05%
恒生期货 (3 月)	26690 -1.02%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

积金易行政费目标明年降至低于 30 点子

积金局行政总监郑恩赐在立法会会议上表示，已设定目标，明年将「积金易」平台下强积金计划的行政费，由目前 37 点子，降至 30 点子以下。财经事务及库务局副局长高怡慧表示，强积金计划加入「积金易」后的行政费，预料可减少 57%至 65%，幅度大于原先预期。有立法会议员对平台的运作，包括基金买卖的时间差，以及注册登记的方便程度提出意见。「积金易」平台有限公司行政总裁吕志坚表示，接获的投诉率一直减少，又指过往接获的投诉，很多是涉及目前已经停用的电子身份认证 eKYC。

金管局：今年重点工作首位管理信贷风险

金管局副总裁阮国恒表示，2026 年的重点工作中，管理信贷风险仍然是首位，资产质素压力来源主要来自香港商业房地产，该行业未偿还贷款总额占总体的 14%，今年会继续要求银行贷款质素、企业流动性等指标，及早识别相关风险和做好拨备。他又称，中小企、交通、建筑业同样受压，但占比金额较少，针对中小企而言，金管局期望银行保持包容态度，并主动协助公司向绿色、数码化和拓展新市场等方面转型。

中国商业银行去年净利润料增 2.3%

中国国家金融监督管理总局公布，去年第四季末商业银行不良贷款率 1.5%，较第三季末下降 0.02 个百分点；不良贷款余额 3.5 万亿元(人民币，下同)，按季减少 241 亿元；去年全年，商业银行累计实现净利润约 2.38 万亿元，路透预算按年增长 2.3%。该局网站刊登新闻稿称，去年第四季末，商业银行贷款损失准备余额为 7.2 万亿元；拨备覆盖率为 205.21%，贷款拨备率为 3.07%；资本充足率为 15.46%，核心一级资本充足率为 10.92%。同期，商业银行人民币超额备付金率 1.64%，较第三季末上升 0.1 个百分点。第四季商业银行净息差为 1.42%，第二和第三季亦为 1.42%，第一季为 1.43%。

内地 1 月新能源车零售跌两成

中国乘联分会公布，1 月全国乘用车市场零售 154.4 万辆，按年下降 13.9%。由于市场因素影响较复杂，近几年年度销量「前低后高」特征较明显，自 2020 年以来的 1 月零售按年偏低现象较普遍。期内，新能源车市场零售 59.6 万辆，按年减少 20%；当月新能源车在国内总体乘用车的零售渗透率 38.6%，按年下降 3 个百分点。特斯拉中国 1 月批发销量 6.91 万辆，出口 5.06 万辆。展望 2 月，今年春节 9 天假期是历史最长的，因此相对 2025 年 2 月份的 19 个工作日少了 3 天。受春节假期前后汽车消费较淡因素的影响，大部分车企都会在春节前后要多休几天年假，因此今年 2 月的有效产销时间很短，可以预计 2 月车市销量将会处于年内绝对谷底期，或有利于缓解零售端库存压力。



上市公司要闻

永利去年澳门业务经调整物业 EBITDAR 跌 7.7%

永利澳门(01128)公布，母公司 Wynn Resorts Limited 根据美国会计原则编制的业绩显示，于截至 12 月底止年度，澳门业务经调整后的物业 EBITDAR 为 10.85 亿元(美元，下同)，按年下跌 7.7%；经营收入 5.67 亿元，按年减少 15.73%。单计截至 12 月底止的第四季，澳门业务经调整后的物业 EBITDAR 为 2.71 亿元，按年下跌 7.45%；经营收入 1.33 亿元，按年减少 17.21%。Wynn Resorts Limited 行政总裁潘国宏表示，第四季业绩反映了集团整体业务表现持续稳健，同时全球发展计划亦稳步推进。在澳门业务方面，贵宾转码数及中场赌枱投注额均录得按年及按季显著增长。

新濠博亚娱乐上季转赚 6063 万美元

新濠国际发展(00200)公布，其美国上市附属新濠博亚娱乐，截至去年 12 月底止第四季应占净收入 6063.5 万元(美元·下同)，每股美国预托股份净收入 0.155 元；2024 年同期应占净亏损 2027.4 万元。期内，总营运收益 12.93 亿元，按年增长 8.59%，主要可归因于整体泥码下注额及中场赌桌下注额均有改善。去年全年应占净收入 1.85 亿元，按年增长 3.25 倍，每股美国预托股份净收入 0.465 元。

新火科技目前开户客逾 500 家 月复合增长逾五成

新火科技(01611)执行董事兼 CEO 翁晓奇(Livio Weng)在 Consensus Hong Kong 2026 大会上表示，公司凭借创新的「加密私行」服务模式，自去年 11 月 5 日品牌焕新以来，目前开户客户已超过 500 家，月度复合增长率约达 52.8%，其中以上市公司及其高管、家族办公室、超高净值个人为主。翁晓奇提到，香港 Web3 行业正进入加速发展阶段，2022 年至 2025 年期间如香港 Web3 婴儿呱呱坠地，行业虽不是发展飞速，但整体保持平稳运行、未出现重大风险事件，为后续政策推进打下了坚实基础。他说，香港近期已迎来多项数字资产相关政策的密集出台与落地推进，不仅覆盖稳定币监管框架，还针对交易所杠杆交易、合约交易等领域完善规则，核心目的正是提升市场流动性，解决当前香港交易市场的定价与深度问题。他表示，流动性是衡量交易市场活跃度的核心指标，经过过去 3 年的探索与实践，香港监管层已精准识别市场风险与核心需求，正有的放矢加快合规政策建设步伐，推动香港数字资产市场高质量发展。

安东油服料去年盈利增 48%

安东油田服务(03337)预料，截至去年底止，全年权益持有人应占利润约 3.6 亿至 3.8 亿元(人民币，下同)，按年增长 48.4%至 56.6%；2024 年度同期权益持有人应占利润约 2.43 亿元。该公司指出，去年盈利增长，主要得益于随着集团全球化业务的持续拓展及阿米巴经营的持续深化，集团业务规模持续拓展，收入及毛利持续增长；该集团于去年 1 月完成美元债的全部到期偿付，财务费用按年大幅下降。



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。

