



国都港股操作导航

2026年2月23日
星期一

每日投资策略

港股低开低收 恒指收跌 292 点

恒指上周五低开 48 点，报 26657 点后，在科网股拖累下，大市跌势加剧，一度质穿 50 天线（处 26421），最多跌 348 点，低见 26356 点，随后大市喘定、跌势略为收敛，半日跌 161 点，报 26544 点，午后跌幅曾收窄至不足百点，惟整体动力欠缺，在 26500 点附近窄幅上落，尾段再度下探，恒指全日收市跌 292 点或 1.1%，报 26413 点。国指失守 9000 点关口，收市跌 110 点或 1.2%，报 8959 点；科指跑输跌 156 点或 2.9%，报 5211 点。大市全日成交 1653.73 亿元。

88 只蓝筹股中，63 只下跌。港交所 (00388) 跌 0.2%，报 407.8 元；汇控 (00005) 升 0.1%，报 134.3 元；友邦 (01299) 跌 0.1%，报 82.3 元。重磅科网股：拖低大市，阿里巴巴 (09988) 收跌 4.9%，报 147.1 元；腾讯 (00700) 跌 2.1%，报 522 元；百度 (09888) 挫近 6.3%，报 129 元；，京东 (09618) 跌 2%，报 103.8 元；同系的京东健康 (06618) 挫 6.3%，报 56.85 元，为全日最弱势蓝筹。

港股马年首个交易日红盘低开低收，收跌近 300 点。

海外市场重要指数

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	49,625.97	0.47%
标普 500 指数	6,909.51	0.69%
纳斯达克综合指数	22,886.07	0.90%
英国富时 100 指数	10,686.89	0.56%
德国 DAX 指数	25,260.69	0.87%
日经 225 指数	56,825.70	-1.12%
台湾加权指数	33,605.71	1.61%

内地股市

上证指数	4,082.07	-1.26%
深证成指	14,100.19	-1.28%

香港股市

恒生指数	26,413.35	-1.10%
国企指数	8,959.56	-1.22%
红筹指数	4,384.28	0.09%
恒生科技指数	5,211.50	-2.91%
AH 股溢价指数	116.40	0.16%
恒生期货 (2 月)	26855	1.68%
恒生期货 (3 月)	26831	1.68%

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:美国征新临时关税对本港经济影响有限

美国总统特朗普 10%新临时关税将于美东时间 2 月 24 日凌晨生效。财经事务及库务局局长许正宇表示，本港经济有一定底气，包括服务业占整个本地生产总值(GDP)的组成有相当部分，因此一直以来即使是关税有不同情况，对本港经济韧性影响是相对有限，持续下去只要继续努力，相信香港整体环境只会更好。许正宇指出，他觉得件事体现香港政策稳定性及确定性，这方面对香港作为资金、投资安全港、避风港，正体现到其优势，同一时间让全球投资者知道可预见性的重要性。许正宇在电台节目说，上月港股平均每日成交额逾 2700 亿元，单日曾逾 3000 亿元；新股方面，本年至今有约 20 间公司在香港上市，招股量逾 800 亿元，亦有约 480 间企业等候上市，当中有 10 间国际企业；曾经有人提及香港金融中心排名跌出三甲、香港成为国际金融中心遗址等，港股现时成绩并非偶然，是社会各界包括政府及监管机构合力的成果。他称，做事必须有信心、决心及恒心，国家发展新质生产力、科技进步等，是香港发展最大的底气，「一国两制」有很大优势、国家发展提供很大机遇，所以积极去做，自然能够做得好。

本港失业率升至 3.9%

政府统计处公布，本港去年 11 月至今年 1 月季节性调整失业率升至 3.9%，较去年 10 月至 12 月的 3.8%，升 0.1 个百分点；就业不足率维持 1.7%。期内，各行业的失业率及就业不足率变动不一，但幅度普遍不大。失业率的上升主要见于保险业、建筑业，以及金融业；而下跌则主要见于运输业，以及清洁及同类活动业。总就业人数 366.59 万人，减少约 1100 人；总劳动人口为 380.43 万人，与上期大致相若。失业人数(不经季节性调整)降至 13.84 万人，与上期大致相若；就业不足人数为 6.51 万人，与上期大致相若。劳工及福利局局长孙玉菡表示，展望未来，香港经济持续增长的势头应有助支持整体劳工市场。然而，一些行业的就业情况或会在经营环境的挑战下继续受压。

货币发行委员会料香港经济今年温和增长

外汇基金咨询委员会辖下货币发行委员会发布今年 1 月 12 日会议纪录。委员会注意到，香港经济于 2025 年第四季持续增长，受惠于商品出口稳健增长及零售进一步回稳。展望未来，委员会预期香港经济在 2026 年将以温和步伐增长，当中科技产品的持续需求，以及贸易摩擦缓和及减息令营商气氛改善均带来支持。另一方面，随着金融状况变得较宽松，住宅市场进一步复苏，而商用物业市场则继续面对高空置率的挑战。

世贸改革：中方倡强化多边贸易治理

中国近日向世贸组织提交《中国关于当前形势下世贸组织改革的立场文件》，中国商务部世贸司负责人进行解读时表示，世贸组织改革应以强化多边贸易治理为目标，维护最惠国待遇在世贸组织规则体系中的基石作用，将发展置于改革议程的中心位置。负责人称，文件立足多边、聚焦发展、面向未来，阐述了中国支持普惠包容的经济全球化和维护多边贸易体制的积极态度，以及当前形势下进一步推进世贸组织改革的重要性。文件指出，应把发展置于改革议程的中心位置，帮助发展中成员把握数字经济、绿色转型和人工智能等增长机遇，并强调要讨论对国际贸易产生扭曲效果的政府措施，尊重成员不同的经济体制和发展阶段，努力就公平竞争寻求共识，创造更符合产业发展所需要的国际贸易规则环境。



上市公司要闻

胜利证券联营公司获虚拟资产交易平台运营牌照

胜利证券(08540)旗下胜利数码科技有限公司的虚拟资产交易平台 VDX 获证监会发牌，令本港持牌虚拟资产交易平台数目升至 12 间。根据证监会网站，VDX 已于 2 月 13 日获颁虚拟资产交易平台运营牌照。胜利证券发公告称，旗下联营公司胜利数码科技有限公司，已获证监会批准《证券及期货条例》第一类(证券交易)及第七类(提供自动化交易服务)牌照，以及《打击洗钱条例》下的相关牌照，惟须遵守证监会施加的若干条件。由于近年虚拟资产相关业务在香港政府支持下迅速发展，董事会认为，胜利数码科技获批营运虚拟资产交易平台，乃符合集团策略为客户提供更为多元的服务，创造机会使集团各业务线之间产生协同效应，并会为集团增值。董事会预期，虚拟资产业务分部将会迎来更多业务机遇，能继续扩张，并为集团开创新的收入来源。此标志又一券商获得虚拟资产交易平台牌照，此前富途旗下猎豹交易(PantherTrade)，以及老虎国际旗下 YAX 亦已获牌；然而，目前香港 12 间持牌平台的现状显示，多间平台尚未通过第二阶段评估，其实际业务开展仍受到限制。

銓联控股通过私有化

銓联控股(00459)公布，在 20 日举行的法院会议上，通过由主席黄建业提出私有化议案。待计划生效后，预期撤销股份于联交所的上市地位将自下月 24 日下午 4 时正起生效。在法院会议上，共有 90.22% 的无利害关系计划股东赞成私有化，9.78% 的无利害关系计划股东反对。股份于联交所买卖的预期截止日期为下周五(27 日)。该公司去年 12 月公布，获黄建业提出私有化，每股作价 0.133 元，较停牌前收价溢价 77.33%，涉及所需现金代价最高金额为 8947.3 万元。黄建业亦为美联集团(01200)主席。

腾讯元宝日活跃用户逾 5000 万

腾讯(00700)宣布，旗下战略级 AI 原生产品元宝的日活跃用户(DAU)超过 5000 万，月活跃用户(MAU)已达 1.14 亿。腾讯表示，目前元宝正持续迭代更新，21 天内已迭代更新 159 项功能，未来元宝还将实施更多更新计划。腾讯在大年初一(17 日)发布的元宝分 10 亿元人民币现金红包活动报告显示，元宝春节主会场累计抽奖次数超 36 亿次，用户通过「创作」栏完成 AI 任务超 10 亿次。目前，腾讯生态正全面拥抱元宝，一方面，公众号、视频号内容构成元宝底层数据的重要来源，另一方面，元宝的 AI 能力已全面接入 QQ 音乐、腾讯会议、微信公众号及视频号评论区等数十款腾讯核心应用，覆盖社交、办公、内容消费等关键场景，为用户广泛提供各类智能体验。

速腾聚创料去年亏损收窄至 1.8 亿人民币

速腾聚创(02498)预期，截至去年底止，全年股东应占净亏损大幅收窄至不多于 1.8 亿元(人民币，下同)；2024 年度同期股东应占净亏损 4.81 亿元。该公司表示，去年股东应占净亏损改善，主要由于集团于去年激光雷达产品销售的持续增长、按公允价值计入损益的金融资产的公允价值收益净额，以及集团于去年第四季达致的季度利润净额不少于 6000 万元。



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。

