



国都港股操作导航

2026年3月6日
星期五

每日投资策略

港股止跌回稳 后市料可稳守2万5

伊朗传欲间接向美国提出和谈，港股昨日跟随亚太区股市普遍反弹，恒指一度升近500点，惟整体表现虎头蛇尾，升幅在午市逐步蒸发并曾倒跌，全日最终收升71点完场，止三连跌。港股短线止跌回稳，后市有望稳守2万5。

恒指昨日高开334点后，曾最多升487点，高见25736点，回补大部分昨日下跌裂口，惟随即涌现后回吐压力，升幅逐步收窄，午市呈好淡角力，大市一度倒跌最多12点，低见25236点后回稳，尾段重拾升势，收市升71点或0.28%，报25321点。国指跌32点或0.38%，报8451点；科指跌33点或0.69%，报4796点。大市全日成交3218.72亿元。

88只蓝筹股中，46只上升，40只下跌。友邦(01299)升5.1%，报85.1元，为表现最佳蓝筹；汇控(00005)升2.4%，报133.9元；港交所(00388)升0.6%，报407.4元。京东健康(06618)跌6.2%，报47.5元，为最伤蓝筹股。科网股先升后回，阿里巴巴(09988)跌2.8%，报126.3元；腾讯(00700)跌0.8%，报502元；网易(09999)跌1%，报179.8元；美团(03690)跌1.2%，报74.5元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	47954.74	-1.61
标普500指数	6830.71	-0.56
纳斯达克综合指数	22748.99	-0.26
英国富时100指数	10413.94	-1.45
德国DAX指数	23815.75	-1.61
日经225指数	55278.06	1.90
台湾加权指数	33672.94	2.57

内地股市

上证指数	4108.57	0.64
深证成指	14088.84	1.23

香港股市

恒生指数	25321.34	0.28
国企指数	8451.43	-0.38
红筹指数	4330.03	0.27
恒生科技指数	4796.33	-0.69
AH股溢价指数	122.29	0.25
恒生期货(3月)	25036	-0.60
恒生期货(4月)	25059	-0.68

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

工信部:推进新一代 AI 产品攻关和迭代更新

工业和信息化部部长李乐成在十四届全国人大四次会议首场「部长通道」上表示，2026年工信部将按照《政府工作报告》要求，大力推动人工智能(AI)和制造业双向奔赴；有信心必将有更多的世界级智能产品生产出来。

他称，要努力推动 AI 计算机、AI 手机、智能家居，更好满足人民群众对美好生活的需求。要全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新，包括脑机接口、自动驾驶汽车、机械人，推动科技攻关、技术迭代。大力支持发展智能农业机械、智能医疗器械，让更多智能产品满足各行各业各领域的需要。

他又称，中国模型走向世界，过去一年，内地开源模型下载量全球居首；AI 工具赋能生产，截至 2025 年底，规模以上制造业企业人工智能技术应用普及率超 30%；智能终端融入生活，国内企业发布 300 多款人形机械人产品。

李乐成表示，人工智能这个关键变量正在成为经济高质量发展的强劲增量。去年，中国人工智能核心产业规模超过 1.2 万亿元，企业数量超过 6200 家。

香港精算学会料强积金资产 2045 年达 4.2 万亿

香港精算学会(ASHK)发布《强积金 2025-2045 年市场规模预测研究》，预计 2045 年强积金资产规模将介乎 3.9 万亿至 4.5 万亿元之间，约为 2025 年的 2.7 倍，预计强积金资产将于 2030 年左右达到 2 万亿元，并在 2038 年左右达到 3 万亿元。

研究同时预测，以一名 45 岁男性雇员为例，现有强积金余额为 40 万元，每月供款 2000 元，到 65 岁退休时可累积约 180 万元强积金储蓄，这笔储蓄可用于应付其整个退休生活的开支。

研究亦预测，经通胀调整后，上述提及 180 万元的强积金储蓄，于 2025 年物价水平下可提供每月 6400 元的年金，相当于 32% 的退休收入替代率。与许多发展经济体相比，这替代率仍属偏低。香港精算学会呼吁，采取更多介入措施，透过提高供款金额以增加强积金储蓄；此外，亦可将强制供款率提高 5%，并引入分级制度来增加强制供款额。



上市公司要闻

海港企业去年亏损扩大至 2.34 亿

海港企业(00051)公布，截至去年12月底止全年业绩，股东应占亏损扩大至2.34亿元，上年同期蚀7000万元；每股亏损0.33元，不派息。期内，收入13.45亿元，按年跌0.66%。

集团旗下在香港的两间酒店的入住率均较2024年有所提升，增幅更超越了直接竞争对手。客房收入实现双位数增长，抵消了市场整体餐饮及宴会业务疲弱的影响，进而带动酒店恢复录得营业盈利。

内地方面，苏州的酒店市场仍处逆境，市场竞争激烈，商务和休闲旅游均面对旅客预算愈趋紧缩。展望2026年，在针对性政策举措和利好的汇率走势支持下，本港与旅游和消费相关的行业有望保持复苏势头。策略重心正由追求客量增长转向提升旅客体验，重点开发本地招牌旅游项目、创新景点和独特的本土产品。这种朝向整合与多元化旅游体验的演变，将长期巩固香港作为精致、高增值旅游目的地的地位。国内地方面，在可支配收入增加及政府主导的提振消费措施推动下，预期境内旅游会维持增长轨迹，尽管部分地区产能过剩所带来的结构性问题尚未解决。

阿里北京开潮玩店

内地媒体报道，阿里巴巴(09988)旗下首间实体潮玩店「好运连得 LUCKY LOOP」，已于2月中旬在北京朝阳区开业，瞄准年轻潮玩消费群体聚集的核心区域，进一步拓展IP市场，或挑战泡泡玛特(09992)地位。

该门店定位为综合潮玩集合店，而非单一IP门店，除TNT、Wakuku等现时市面上热门IP外，亦有不少海外潮玩IP，同时将涵盖盲盒、潮流手办及文创周边等类别产品。据报，阿里即将推出3个自有潮玩IP，分别为Noobit、Penny和Hoya已在门店亮相。据界面新闻报道，「好运连得 LUCKY LOOP」官方微信公众号已完成注册认证，但并未使用，账号主体为北京好呀潮玩文化创意有限公司。

中国秦发折让 10%配股筹逾 3 亿

中国秦发(00866)公布，以先旧后新方式配售9000万股，占扩大后股本约3.43%，每股配售价3.51元，较前收市价3.9元折让10%，集资3.16亿元，净额3.1亿元。该公司拟将净额中，约46%用于集团印度尼西亚矿山的建设及开发；约23%用于采矿设备；约21%用于楼宇建设；及约10%用于承包及其他杂项开支，以支持集团印度尼西亚矿山的开发。



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。

