



国都港股操作导航

2026年3月9日
星期一

每日投资策略

恒指收升 435 点 全周累跌 873 点

恒指上周五高开 37 点，报 25358 点后，早段曾倒跌 53 点，低见 25267 点。其后重拾升势并愈升愈有，恒指中午收报 25789 点，升 438 点。大市午后初段突破早市高位，高见 25806 点，最多升 485 点，其后大部分时间于 25700 点水平窄幅徘徊，恒指全日收报 25757 点，升 435 点或 1.72%。国指升 176 点或 2.09%，报 8628 点。全周累跌 231 点或 2.61%。科指升 151 点或 3.15%，报 4947 点。全周累跌 190 点或 3.7%。大市全日成交 2927.66 亿元，北水净流出 21.88 亿元。

科网股回升，是升市主力，网易(09999)升 5.2%，报 189.2 元；小米(01810)升 3.8%，报 33.42 元；阿里巴巴(09988)升 3.5%，报 130.7 元；腾讯(00700)升 3.4%，报 519 元；美团(03690)升 3.2%，报 76.85 元。汇控(00005)升 1%，报 135.2 元；友邦(01299)升 0.6%，报 85.6 元；港交所(00388)升 1.9%，报 415 元。

港股上周五继续出现反弹，恒指在科技股领军下高开高走，全日收市升 435 点。全周计，恒指累跌 873 点或 3.28%。

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	47,501.55	-0.95%
标普 500 指数	6,740.02	-1.33%
纳斯达克综合指数	22,387.68	-1.59%
英国富时 100 指数	10,284.75	-1.24%
德国 DAX 指数	23,591.03	-0.94%
日经 225 指数	55,620.84	0.62%
台湾加权指数	33,599.54	-0.22%

内地股市

上证指数	4,124.19	0.38%
深证成指	14,172.63	0.59%

香港股市

恒生指数	25,757.29	1.72%
国企指数	8,628.13	2.09%
红筹指数	4,357.26	0.63%
恒生科技指数	4,947.50	3.15%
AH 股溢价指数	121.26	-0.84%
恒生期货 (3 月)	25328	-1.03%
恒生期货 (4 月)	25373	-1.00%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

丘应桦:续推进沙特利雅得设经贸办

商务及经济发展局局长丘应桦表示，中东战事持续对进出口贸易影响较多，对香港整体影响不大。当局继续推进在沙特阿拉伯利雅得设经贸办。丘应桦在无线节目《讲清讲楚》称，战事对本港的影响，可能在进出口贸易受影响大一点。因为现在封了霍尔木兹海峡，有否其他方法，当局正在研究中。香港的进出口贸易市场是很广泛的，中东只是其中之一。本港最大的进出口贸易市场是东盟和一批 RCEP(区域全面经济伙伴协议)国家，当局的计划当中都要开拓更多新的市场。丘应桦表示，中亚的地方，它们的矿产很强，可以令到香港做一个平台，加强本港大宗商品交易生态圈。在一些中亚国家，它们的能源也很强，这些是否可以帮助香港，以后经济有一些改变。

陈茂波:十五五机遇无限 香港具独特优势大有可为

财政司司长陈茂波称，「十五五」规划为香港未来发展提供明确方向及机遇无限，更加坚定社会各界信心，香港大有可为。陈茂波在网志表示，香港作为国际金融、航运、贸易中心，人才汇聚，拥有「背靠祖国、联通世界」独特优势，在「十五五」这个黄金战略期实在大有可为。香港在「一国两制」下拥有独特制度优势和国际化特色，一向是外资开拓内地市场平台和策略伙伴，也是内地企业开拓国际市场最佳选点，在发挥内地庞大市场优势及统筹国际资源双循环高水平开放中，可作出积极贡献。

中国外汇储备创逾 10 年新高 连续 16 个月增持黄金

中国外汇储备连续 7 个月上升，突破 3.4 万亿美元，创逾 10 年新高，人行并连续 16 个月增持黄金。人民银行公布，2 月末中国外汇储备为 34278.1 亿美元，创 2015 年 11 月末以来新高；按月增加 287.3 亿美元，为连续 7 个月上涨。2 月末黄金储备为 7422 万盎司，按月增加 3 万盎司，为连续第 16 个月增持。外管局表示，今年 2 月，受主要经济体宏观经济数据、货币政策及预期等因素影响，美元指数上涨，全球主要金融资产物价涨跌互现。汇率折算及资产价格变动等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。中国经济稳中有进、向新向好发展的支撑条件和基本趋势没有改变，有利于外汇储备规模维持基本稳定。

中证监发文对短线交易进行监管 下月实施

中国证监会发文对短线交易进行监管，明确大股东、董监高短线交易有关监管安排，以助力稳定市场预期，提升交易便利性。中证监网站发布的「关于短线交易监管的若干规定」称，在短线交易主体上，对于买入卖出时均具备大股东、董监高身份和买入时不具备特定身份但卖出时具备的，纳入规制范围。该规定明确所涉证券范围包括股票及存托凭证、可交换公司债券、可转债等其他具有股权性质的证券，将自 4 月 7 日起施行。规定还明确了持股和交易时点的认定计算标准。规定买卖时点为证券过户登记日，大股东持股比例按同一上市、挂牌公司在境内外已发行股份合并计算，境外投资者不同渠道持有的证券数量合并计算等，与有关规定做好衔接。



上市公司要闻

网易 5 月起停止资助名越工作室

网易(09999)据报将停止资助名越稔洋领导的工作室。彭博引述知情人士指，名越工作室的员工在上周五获通知这项决定。网易发言人证实，将从5月起停止对该工作室的投资。但未有透露名越工作室退出条款的细节。内地媒体引述消息指，网易评估计划后发现，如果要完成工作室正在开发的新作《Gang of Dragon》，至少还需要追加约70亿日圆(约3.47亿港元)的资金投资，因此公司最终决定在游戏正式发布前撤回资助。

蒙牛料去年盈利增至 16 亿人币

蒙牛乳业(02319)预料，截至去年底止，全年公司拥有人应占利润约14亿至16亿元人民币(人民币，下同)；2024年同期公司拥有人应占利润1.05亿元。该公司表示，预期去年盈利增加，主要因为期内消费者需求、渠道场景、竞争环境持续变化，集团预期2025年总收入按年下降7%至8%；受收入下滑影响，尽管公司持续强化营销费用的优化和固定成本管控，但规模经济效益仍被削弱，导致经营利润率下降；面对外部环境变化，公司仍坚持战略定力，加大研发及数字化领域投入，持续提升核心竞争力及运营效率。目前预期2025年度经营利润率7.9%至8.1%，较2024年的8.2%略为下降，但仍较2024年以前年度有所提升。另外，基于审慎原则及根据国际财务报告准则，集团目前预期将针对部分已停止使用且短期内无重启计划的闲置生产设施，以及若干还款能力存在不确定性的金融及合约资产(主要涉及若干客户的应收账款及若干委托贷款)作2025年的计提减值拨备，共计计提减值拨备金额约22亿至24亿元。

味千中国料去年转赚 4000 万人币

味千中国(00538)预料，截至去年底止，全年公司拥有人应占溢利约1500万至4000万元(人民币，下同)；2024年度同期拥有人应占亏损约2020万元。该公司表示，去年由亏转盈，主要因为期内门店数量较2024年同期增加，带动整体收入稳健增长；集团持续优化营运流程，并调整办公室人力架构，有效提升运营效率及控制成本开支；投资物业公平值重估亏损较2024年同期收窄。

中兴通讯去年盈利跌 33%

中兴通讯(00763)公布，去年股东应占净利润56.18亿元人民币(人民币，下同)，按年减少33.32%，每股盈利1.17元；派末期息0.411元。期内，营业收入1338.96亿元，按年增长10.38%。展望2026年，该公司表示，网络投资仍受行业周期影响，智算业务的商业死循环仍处于培育期；同时，2026年作为国家「十五五」规划开局之年，技术创新正加速催生新业态，行业发展机遇与挑战并存。该公司将坚持「和合兴业，提质增利」的经营理念，全力推动「连接+算力」双轮驱动战略的纵深突破，通过技术创新与业务协同，确保企业在复杂变局中行稳致远。



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。

