



国都港股操作导航

2026年3月10日
星期二

每日投资策略

恒指收跌 348 点 两万五关失而复得

恒指昨早低开 681 点后，很快失守两万五关口，早市最多跌 851 点，低见 24906 点，其后跌势回顺，重返两万五关之上。午市跌幅持续收窄，曾缩减至跌 314 点，高见 25757 点，收市跌 348 点或 1.35%，报 25408 点。国指跌 46 点或 0.54%，报 8581 点；科指几近收复全部失地，收市仅跌 5 点或 0.12%，报 4941 点。大市全日成交 3923.3 亿元，北水净流入 372.14 亿元。

88 只蓝筹股中，72 只股份下跌。科网股向下，阿里巴巴(09988)跌 1.5%，报 128.7 元；腾讯(00700)跌 0.6%，报 516 元；百度(09888)跌 1.8%，报 117.4 元；快手(01024)跌 1.5%，报 60.55 元；美团(03690)倒升 2.4%，报 78.7 元；小米(01810)升 0.8%，报 33.68 元。汇控(00005)跌 3.9%，报 129.9 元；友邦(01299)跌 4.4%，报 81.8 元；港交所(00388)跌 1.9%，报 407 元。洛阳钼业(03993)挫 5.2%，报 20.3 元，为表现最差蓝筹。

日股、韩股重创，A 股走跌，恒指曾急泻逾 800 点、失守两万五关口及俗称「牛熊分界线」的 250 天线(处 25036)，但在北水净流入创新高力撑下，全日跌幅削逾半至 348 点，两万五关及 250 天线失而复得。

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	47,740.95	0.50%
标普 500 指数	6,795.90	0.83%
纳斯达克综合指数	22,695.95	1.38%
英国富时 100 指数	10,249.52	-0.34%
德国 DAX 指数	23,409.37	-0.77%
日经 225 指数	52,728.72	-5.20%
台湾加权指数	33,599.54	-0.22%

内地股市

上证指数	4,096.60	-0.67%
深证成指	14,067.50	-0.74%

香港股市

恒生指数	25,408.46	-1.35%
国企指数	8,581.46	-0.54%
红筹指数	4,311.74	-1.04%
恒生科技指数	4,941.73	-0.12%
AH 股溢价指数	122.55	1.06%
恒生期货 (3 月)	25370	0.41%
恒生期货 (4 月)	25433	0.55%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

总商会:香港应聚焦三大着力点对接十五五规划

全国两会正在举行，香港总商会主席陈瑞娟表示，在「一国两制」的框架下，香港一直保持繁荣稳定，进一步巩固在金融、物流及商业方面的众多优势。随着国家进入「十五五」规划的重要策略阶段，香港具备有利条件把握新机遇，并在多个核心领域实现突破性增长。陈瑞娟指出，《政府工作报告》对香港定位的表述为「更好融入和服务国家发展大局」，意味着香港在国家发展中的角色正在进一步深化，同时肯定了本港的独特优势及战略价值。

生产力局成立生命健康未来科技中心

香港生产力促进局宣布「生命健康未来科技中心」正式开幕。中心以推动生命健康科技研发、中试、智能制造及商品化为目标，锐意打造香港生命健康科技产业的加速器，支持科研成果由实验室走进市场，推动新质生产力发展。生产力局首席数码总监黎少斌表示，生命健康科技是香港极具增长潜力的创新领域之一。政府新一份《财政预算案》明确提出加快推动创科发展的多项政策部署，并率先聚焦生命健康科技。生产力局全力支持相关政策，并以前瞻性的创新科技和服务，助力政府推动香港生命健康科技发展。他称，透过「生命健康未来科技中心」，期望发挥生产力局的综合优势，加速科研成果商品化，结合 AI、智能制造、中试平台与跨境技术协作，推动香港成为国际生命健康科技创新枢纽。

内地 2 月 CPI 升 1.3% 创逾 3 年高

国家统计局公布，2月全国居民消费价格指数(CPI)按年上涨1.3%，创2023年1月以来最高涨幅，升幅较上月增加1.1个百分点，高于预估。按年比，食品价格上涨1.7%，非食品价格上涨1.3%；按月比，2月CPI上涨1%；食品价格上涨1.9%，非食品价格上涨0.8%。2月份，食品烟酒及在外餐饮类价格按年上涨1.4%，影响CPI上涨约0.41个百分点。食品中，鲜菜价格上涨10.9%，影响CPI上涨约0.19个百分点；水产品价格上涨6.1%，影响CPI上涨约0.11个百分点；鲜果价格上涨5.9%，影响CPI上涨约0.12个百分点；蛋类价格下降2.9%，影响CPI下降约0.02个百分点；畜肉类价格下降2.7%，影响CPI下降约0.11个百分点，其中猪肉价格下降8.6%，影响CPI下降约0.17个百分点。

中消协:隐藏款及限量款抽中概率极低 吁理性消费

为更好地保护广大消费者合法权益，推动盲盒消费健康有序发展，中国消费者协会提醒：警惕概率陷阱，盲盒消费理性先行。2025年受理的盲盒消费投诉显示，消费者平均涉诉金额高达4427元(人民币·下同)，单宗投诉涉诉金额最高达30万元，主要集中在讯息不透明、诱导过度消费及售后服务延迟推诿等问题。中消协指出，盲盒作为一种以趣味性为主导的消费方式，在于通过不确定性增强消费吸引力、提升交易转化率。然而，在部分不良商家过度营销的推动下，盲盒消费逐渐呈现出某种「投资化」倾向，特别是二手市场对稀有款式、隐藏款盲盒的价格炒作，进一步吸引了大量消费者抱着投机心态涌入抢购。



上市公司要闻

宁德时代去年盈利增 42%

宁德时代(03750)公布,去年盈利 722.01 亿元(人民币,下同),按年增长 42.28%,每股盈利 16.14 元;派末期息 6.957 元。期内,营业收入 4237.02 亿元,按年上升 17.04%。

比亚迪:第一代刀片电池不停产

比亚迪(01211)上周发布第二代刀片电池及闪充技术,集团品牌及公关处总经理李云飞向内地媒体表示,第一代刀片电池不会停产,将会与第二代刀片电池并存,公司想给客户更多选择。李云飞指出,近几个月电池原材料在上涨,这次首批搭载新一代技术的车型均为全新车型、大改款车型或闪充版车型,价格会根据成本进行重新定价。比亚迪第二代刀片电池发布后即量产上车,首批将搭载 10 款车型,包括仰望 U8 2026 款、腾势 Z9GT、方程式豹 3 闪充版、海豹 07EV 等车型。为实现第二代刀片电池的闪充速度,比亚迪新开发闪充桩,单枪充电功率做到 1500kW,是全球量产单枪最大功率充电桩;并同步启动「闪充中国」策略,在全国大批量建设闪充站,预计今年年底建设落成 2 万座闪充站。李云飞说,在高速公路场景,比亚迪主要与省级交投等大型集团合作,实现全省快速覆盖。

MiniMax 两功能接入 AI 龙虾

俗称「龙虾助手」的开源人工智能(AI)代理 OpenClaw 大热,国产大模型公司稀宇科技(MiniMax)(00100)宣布,将 MiniMax Speech 语音模型、Music 音乐模型的开放平台接口进行封装,以及上架至 OpenClaw 生态,用户可于 Clawhub 使用 Voice Maker 和 Music Maker 的 2 款功能。MiniMax 表示,升级后,「小龙虾」不仅能在飞书、企业微信、钉钉等 IM 平台用语音回复消息,还支持定制音色、多语言配音;并具备音乐创作能力,可生成完整歌曲,亦能创作不同风格纯音乐,甚至可将简单的哼唱制成 demo。

草姬集团料去年转蚀逾 2300 万

艺人郭晋安胞姐创办的草姬集团(02593)预期,截至去年 12 月底止年度的亏损净额将不少于约 2300 万元;2024 年 12 月底止年度净利润为约 1300 万元。该变动主要由于集团于期内收益及毛利下降,主要是促销优惠增加;广告及推广开支上升(包括但不限于在线广告、线下广告以及委聘艺人及 KOL);及员工成本增加。



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。

