



国都港股操作导航

2026年3月12日
星期四

每日投资策略

港股高开低走 恒指收跌 61 点

恒指昨早高开 152 点后，曾在两万六关附近争持，其后好友上攻，大市最多升 189 点，高见 26149 点后无以为继，半日仅升 21 点。跌势在午市反击，恒指跌穿早市低位，一度最多跌 140 点，低见 25819 点，收市报 25898 点，跌 61 点或 0.24%。国指跌 5 点或 0.07%，报 8704 点；科指跌 5 点或 0.11%，报 5054 点。大市全日成交 2544.81 亿元，北水净流入 34.48 亿元。

90 只蓝筹股中，45 只上升，42 只下跌。汇控(00005)跌 2.1%，报 133 元；中国神华(01088)升 4.6%，报 47.7 元；港交所(00388)升 0.3%，报 411.4 元。海底捞(06862)跌 3.8%，报 16.51 元，为表现最弱蓝筹；申洲国际(02313)跌 3.6%，报 55.65 元。科网股普遍向下，阿里巴巴(09988)跌 0.2%，报 133.2 元；网易(09999)跌 1.9%，报 184.4 元；京东集团(09618)升 0.1%，报 108.6 元；美团(03690)倒跌 2.1%，报 77.4 元。

恒指昨在两万六关口之上开市，投资者在高位取态审慎，大市呈先高后低，大型科技股回气下，大市在午市一度倒跌逾百点，全日最终收跌 61 点，两万六关得而复失。

海外市场重要指数

海外重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	47,417.27	-0.61%
标普 500 指数	6,775.79	-0.08%
纳斯达克综合指数	22,716.14	0.08%
英国富时 100 指数	10,353.77	-0.56%
德国 DAX 指数	23,640.03	-1.37%
日经 225 指数	55,025.37	1.43%
台湾加权指数	32,771.87	2.06%

内地股市

上证指数	4,133.43	0.25%
深证成指	14,465.41	0.78%

香港股市

恒生指数	25,898.76	-0.24%
国企指数	8,704.52	-0.07%
红筹指数	4,351.59	0.78%
恒生科技指数	5,054.85	-0.11%
AH 股溢价指数	122.37	0.22%
恒生期货 (3 月)	25756	-0.25%
恒生期货 (4 月)	25781	-0.26%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

ACCA 将就香港可持续核证建议监管框架提交建议

特许公认会计师公会 (ACCA) 表示, 现时香港正积极落实《香港可持续披露路线图》, 为巩固香港作为绿色金融枢纽的领先地位, 会计及财务汇报局正就香港可持续核证的建议监管框架展开咨询, ACCA 将整合其国际经验及专业知识, 就是次咨询提交建议, 以支持香港可持续发展的持续完善。另外, ACCA 公布最新《可持续发展报告: 运用估算》, 报告指出在缺乏确切数据时, 企业可利用合理且有依据的数据, 假设当前或未来情况以作出估算, 从而支持决策。报告表示, 尽管企业应持续透过直接计算以得到更可靠的可持续发展数据, 但由于在某些情况下, 不确定性或对事项的理解仍在改变, 估算变得必要。只要对估算作出准确描述并清楚解释, 合理估算并不会削弱信息的实用性。随着对可持续发展议题的理解不断加深, 相关假设逐步完善, 流程与系统持续优化及获得更高质素的数据, 估算能提供更具有决策价值的信息。

贸发局年度电商与品牌营销会下周四举行

香港贸发局主办的年度电商与品牌营销会 MarketingPulse 及 eTailingPulse, 将于 3 月 19 日举行, 论坛汇聚约 70 位环球电子商贸专家、市场营销高管、品牌代表和广告界精英, 就全球营销及电商发展动向分享真知灼见及成功案例, 活动将设 30 场主题论坛、研讨及示范环节, 促进跨界交流与合作。今年主题为「Generate New Growth」, 聚焦品牌在不确定市况下, 如何重新思考增长策略, 将挑战转化为前进动力, 由策略到实战, 为与会者全面拆解增长新方向。电商崛起为全球经济带来崭新增长动力, 政府亦积极鼓励中小企业发展电商业务, 增加市场竞争力, 因此今年论坛聚焦电子商务的新发展, 让与会人士在当前市场环境中, 以电商发展与品牌营销双轨并进模式抢占增长先机。论坛邀请多位权威专家开讲, 内容涵盖「代理型 AI」、生活电商、实时零售以至品牌出海等议题, 分析电商创新领域、环球营销趋势与消费新机遇, 探讨业界如何在快速变化的营销环境中创造新增长。

油价急升扰乱航班 欧亚航企上调票价

中东冲突导致航空燃油成本急剧上涨, 并扰乱重要航线, 亚洲和欧洲多家航空公司调升票价、增收燃油附加费, 或调整航班。澳洲航空 (Qantas)、北欧航空 (SAS) 和新西兰航空 (Air New Zealand) 等多家航企宣布加价, 其他则是警告危机可能影响燃油供应, 或迫使进一步调整航班。

新西兰航空表示, 在美以对伊朗实施打击前, 航空燃油价格约为每桶 85 至 90 美元, 如今已飙升至 150 至 200 美元之间。该公司全线调高票价, 指若航空燃油成本持续高企, 可能进一步调整价格或航班; 又警告, 这场危机预料将对下半年盈利产生重大影响, 因此搁置 2026 年财政年度的指引, 直至燃料市场和营运条件稳定下来。

国家超算互联网推免费限时 Tokens 额度

AI 智能体「龙虾」(OpenClaw) 掀起部署热潮, 内地媒体报道, 国家超算互联网宣布, 向平台全体 OpenClaw 用户免费发放每人限时 2 周总计 1000 万 Tokens 额度。同时, 该平台亦公布 OpenClaw 的 Token 续购价格, 最低 0.1 元人民币/百万 Tokens, 较市场均价有明显降幅, 旨在进一步降低智能体的使用门槛, 助力 AI 应用在全社会的普及。根据规则, 用户在活动期间登入平台, 透过简单操作即可一键部署 OpenClaw, 系统将自动发放 1000 万 Tokens 福利, 供用户在两周内使用。同时, 国家超算互联网平台上的 OpenClaw 已完成重要升级, 用户毋需复杂的环境搭建与繁琐安装, 即可实现「开箱即用」。



上市公司要闻

廖长江任中银香港独立非执行董事

中银香港(02388)公布,行政会议成员、前立法会议员廖长江自昨日起获委任为该公司及该行独立非执行董事,以及提名及薪酬委员会、风险委员会和可持续发展委员会委员。廖长江曾于2019年9月至2025年8月任中国银行(03988)独立非执行董事。中国银行为该公司的控股股东,拥有公司约66.06%之已发行股份。

国泰:将公布调整客运燃油附加费

国泰航空(00293)行政总裁林绍波表示,中东局势对客运影响不大,因国泰往来中东只有两个航点,中东局势最大影响是令油价上升,油价已由1月每桶80美元升到3月每桶160美元,而今年集团油价对冲政策维持去年30%水平,没有就此作额外调整。另外,他又指,会即将公布调整客运乘客燃油附加费。对于票价方面,顾客及商务总裁刘凯诗表示,票价取决于供求,短期因为中东局势问题,很多往返航班受影响,旅客要另找方法去目的地。而过去一周香港往返欧洲航线需求突然增加,但本身订座率已很高,因此额外需求导致票价上升,现集团会增加欧洲航线的运力。她指出,香港往返欧洲航线并无特别改道,但货机不可中途停杜拜,要改为直飞欧洲。

阳光房地产基金全年可分派收入跌2.1%

阳光房地产基金(00435)公布,截至去年12月底止全年可分派收入3.3亿元,按年下跌2.1%,末期每基金单位分派9.1仙。期内,收益7.78亿元,按年跌4.77%。物业收入净额6.01亿元,减少5.28%。于去年12月底,整体物业组合的租用率90.6%,写字楼及零售物业组合的相应数字为91.2%及89.6%,平均现行租金则分别为每方呎31元及63.9元,按年下降3.4%及2.6%。物业组合于相关年度录得平均续租率为70%,而续租租金负增长为9.3%。

美的拟未来3年投入逾600亿人民币 聚焦AI与具身智能

美的集团(00300)举行2026全屋智能战略发布会,正式发布全屋智能「三个一」战略和自进化家居智能体MevoX。针对研发方面,美的集团过去5年研发投入超过600亿元(人民币·下同),并计划未来3年继续投入超过600亿元,重点聚焦AI与具身智能等前沿领域,业务全面向AI化转型。今次发布的「三个一」战略,是美的集团对全屋智能生态的系统性布局。集团副总裁赵磊表示,「三个一」战略通过1张家电网、1个聪明大脑、1个开放平台,构建能够理解、感知并主动服务用户的智能家庭。该战略底层依托具备高阶推理与记忆能力的MevoX智能体,并据此构建家庭智航系统MIA 1.0,以实现全屋设备的统一调度决策。在生态开放与跨界互联方面,美的披露了其「人车家全生态」布局进展。目前,美的已与华为、vivo、比亚迪(01211)、蔚来(09866)等头部手机及汽车厂商实现深度互联。其中,美的与vivo联合实现行业首个手机与家电的A2A互联,并在车家互联中实现双向无缝控制。



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。

