国都港股操作导航

2026 年 3 月 13 日
星期五

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	46,677.85	-1.56%
标普 500 指数	6,672.58	-1.52%
纳斯达克综合指数	22,311.98	-1.78%
英国富时 100 指数	10,305.15	-0.47%
德国 DAX 指数	23,589.65	-0.21%
日经 225 指数	54,452.96	-1.04%
台湾加权指数	34,114.19	4.10%
内地股市		
上证指数	4,129.10	-0.10%
深证成指	14,374.87	-0.63%
香港股市		
恒生指数	25,716.76	-0.70%
国企指数	8,699.55	-0.06%
红筹指数	4,349.32	-0.05%
恒生科技指数	5,027.64	-0.54%
AH 股溢价指数	122.21	-0.13%
恒生期货（3 月）	25467	-0.91%
恒生期货（4 月）	25520	-0.80%

国都香港研究部
电话：852-34180288
网址：www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收跌 182 点 科网股普遍受压

恒指昨日低开 179 点后，早段曾倒升 33 点，高见 25932 点，但升势仅昙花一现，大市很快再向下，半日跌 318 点。跌势在午市再发动，恒指跌穿早市低位，一度最多跌 377 点，低见 25521 点后回顺，收市跌 182 点或 0.7%，报 25716 点。国指跌 4 点或 0.06%，报 8699 点；科指跌 27 点或 0.54%，报 5027 点。大市全日成交 2421.8 亿元，北水净流入 112.83 亿元。

90 只蓝筹股中，60 只下跌。科网股普遍受压，腾讯(00700)跌 1%，报 546.5 元；百度(09888)跌 1.1%，报 120.4 元；阿里巴巴(09988)跌 1.2%，报 131.6 元；快手(01024)跌 1.1%，报 60.2 元；京东集团(09618)升 0.8%，报 109.5 元。京东物流(02618)升 4.2%，报 14.2 元，为表现最好蓝筹；老铺黄金(06181)升 3.2%，报 675 元。汇控(00005)跌 0.4%，报 128.9 元；友邦(01299)跌 2.4%，报 84.35 元。

亚太区股市、A 股低走，恒指昨早低开后一度倒升，但沽压很快再现再向下寻底，科技股、地产股受压下，大市一度跌逾 300 点，全日收市跌 182 点，两连跌，累跌 243 点或 0.94%。

宏观&行业动态

厂商会:十五五规划为港五年规划指明方向

全国人大四次会议昨天通过《十五五规划纲要(草案)》，厂商会对此表示欢迎，认为规划彰显中央对香港发展的大力支持与殷切期盼。厂商会冀特区政府带领社会各界，把握机遇，巩固并发挥香港独特优势，全面精准地对接规划，助力国家实现创新自主及扩大高水平对外开放的战略目标。厂商会会长卢金荣指出，「十五五」规划在「十四五」的基础上，进一步丰富香港的角色内涵，也赋予更重大的使命。规划对巩固提升香港国际金融中心地位提出更具体及更广阔的方向，包括支持香港构建「大宗商品交易生态圈」、强化「全球离岸人民币业务枢纽」、「国际资产及财富管理中心」、「国际风险管理中心」等功能。同时，规划新增「高增值供应链服务中心」这一定位，并首次将「加快北部都会区建设」提升至国家战略层面。

信保局:目前无计划因中东局势调升保费

香港信用保险局总监赵民忠就中东局势表示，暂未有收到客户遇到什么问题的反映，信保局目前无计划因今次事件调升保费，目前业务正常运作，例如涉及以色列的业务仍继续承保，未来要视情况变化，若情况转坏会否暂时不保，他不排除有关可能性。他表示，中东事件发生后，客户反映市场整体保费有所上升，甚至部分风眼地方更买不到保险，即使非风眼地方，中东周边的保费亦有所上升。他指出，中东市场占香港整体出口贸易约 2%，占比很细，占该公司的业务占比也很细，可能时间尚短，无听到客户反映有什么问题。该公司业务仍正常运作，若客户要就中东付运投保，该公司仍继续承保，伊朗因受国际制裁，之前已无承保涉及伊朗的投保，惟涉及以色列的仍继续承保。赵民忠表示，信保局已多年没有调升保费，反而不时当风险增加时不加反减，如去年美国的关税措施，该公司推出特别支持措施，就付货前风险保障提供优惠，有关措施至今年 6 月，该公司正积极研究会否延续。

上季金融保险收益均增逾三成

政府统计处发表的业务收益指数的临时数字显示，去年第四季按年比较，差不多所有主要服务行业以价值计算的业务收益，均有不同程度的升幅。当中，金融业(银行除外)的升幅为 34.7%、保险业升 31.9%、进出口贸易业升 20.1%及银行业升 16%。另一方面，货仓及仓库业则跌 3.3%。按服务界别分析，计算机及信息科技服务界别的业务收益指数，同期按年上升 1.02 倍，而旅游、会议及展览服务界别的业务亦升 11.7%。按季比较，去年第四季大部分主要服务行业经季节性调整的业务收益，均录得不同程度的升幅。当中，金融业(银行除外)升 23.9%、地产业升 12.1%及住宿服务业升 10.4%。另一方面，保险业则跌 8%。

人行:续实施好适度宽松货币政策

人民银行行长潘功胜主持召开经济金融专家座谈会，与专家学者座谈，分析研究当前经济金融形势，并就货币金融政策支持实体经济、货币政策框架改革完善、金融市场平稳发展等相关议题，听取专家意见建议。潘功胜表示，今年以来，人民银行坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，在存量政策接续发挥作用的基础上，又发布了涉及结构性货币政策工具的若干调整项，适度宽松的货币政策取得较好成效，有力提振市场信心、稳定社会预期。他续称，下一阶段，人民银行将全面贯彻落实党的二十届四中全会、中央经济工作会议精神和《政府工作报告》部署要求，构建科学稳健的货币政策体系，继续实施好适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，为经济持续向好向优创造适宜的货币金融环境。

上市公司要闻

招商局置地去年亏损扩至 22 亿人币

招商局置地(00978)公布，截至去年底止，全年亏损 22.01 亿元(人民币．下同)，2024 年度同期亏损 18.51 亿元；每股亏损 44.87 分，不派末期息。期内，收益 262.51 亿元，按年上升 27.05%。

邵氏兄弟控股料去年亏损扩至 1400 万人币

邵氏兄弟控股(00953)预计，截至去年 12 月底止财政年度录得公司拥有人应占亏损约 1400 万元(人民币・下同)；2024 年公司拥有人应占亏损约 578 万元。亏损增加主要归因于 2025 财政年度确认的减值亏损大幅增加，包括电影、剧集及非剧集投资减值亏损增加约 2000 万元；制作中电影、剧集及非剧集减值亏损增加约 400 万元；以及贸易及其他应收款项减值亏损增加约 200 万元。

毛记葵涌易手 阿 Bu:享受做创作 不需再背负上市公司压力

毛记葵涌(01716)股权易手，大股东姚家豪(阿 Bu)及陆家俊(陈强)同意合共转让 65%股权予马黎阳，交易作价 1.22 亿元。阿 Bu 在社交媒体贴文，分享卖盘的心路历程，说他们经常有「真系唔想再做落去」的念头，不想背负上市公司的重担，但依然很喜欢做创作和做节目。阿 Bu 称过往几年，公司经营确实困难，但他们没有放弃，一直经营下去。上市公司对他们来说，从来都是一件沉闷及复杂的事，即使已经营运了公司 8 年，一路以来，责任及压力都好大。曾经好多次，阿 Bu 表示想停顿一下，「但上市公司是没有停止的，像一列没有终点的火半，只能继续向前，而且跑慢一点也不可以，月复月、年复年，都在追赶数字，这个计划坏掉了，又要再找新计划去补上」，他说，加上繁琐杂务的种种消耗，「真系唔想再做落去」是指不想背负那些上市公司的重担，但代们依然很喜欢一直都在努力做的创作，也很享受做节目的时光。阿 Bu 称，毛记葵涌旗下媒体未来内容方向不变，仍然会由他和陈强及一班同事，继续做同样的工作，只不过，他和陈强不再是上市公司大股东，不需要再背上最大、最大的那份压力，只需专心做创作和节目。

Labubu 联乘 Sanrio 新盲盒一分钟售罄

泡泡玛特(09992)与日本三丽鸥(Sanrio)联乘 Labubu 推出新系列盲盒，于昨日晚上 10 时正式在线发售。据新浪科技报道，新品开售仅 1 分钟，泡泡玛特小程序已售罄；泡泡玛特天猫旗舰店更上演「秒杀」，新品瞬间售出逾 3 万件。是次的盲盒包括 6 个常规款，1 个隐藏款，单个售价为 159 元(人民币．下同)，整盒售价为 954 元。同时发售的还有 Labubu 联乘 Hello Kitty 的搪胶毛绒公仔，售价为 599 元。泡泡玛特天猫旗舰店显示也售罄，共计售出逾 9000 件。

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。