



# 国都港股操作导航

2026年3月16日  
星期一

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	46558.47	-0.26
标普 500 指数	6632.19	-0.61
纳斯达克综合指数	22105.36	-0.93
英国富时 100 指数	10261.15	-0.43
德国 DAX 指数	23447.29	-0.60
日经 225 指数	53778.33	-0.08
台湾加权指数	33400.32	-0.54

## 内地股市

上证指数	4095.45	-0.81
深证成指	14280.78	-0.65

## 香港股市

恒生指数	25465.6	-0.98
国企指数	8671.48	-0.32
红筹指数	4329.75	-0.45
恒生科技指数	4978.08	-0.99
AH 股溢价指数	122.17	-0.03
恒生期货 (3 月)	25481	0.47
恒生期货 (4 月)	25465	0.31

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 每日投资策略

### 中东战火未止 恒指料续受压

中东战火继续燃烧, 美股继续走低, 亚太区股市亦受压, 港股上周五亦跌逾 200 点。全周计, 恒指累跌 291 点或 1.13%。中东战火未有停止迹象, 恒指短线料继续受压。

恒指上周五低开 133 点, 报 25583 点, 早段跌逾 200 点后逐步收复失地, 一度仅跌 19 点, 高见 25697 点, 惟升抵 10 天线(现处 25661)沽压再现, 午后淡友发力, 并跌穿早市低位, 最多跌 296 点, 低见 25419 点, 全日收市报 25465 点, 跌 251 点或 0.98%。国指跌 28 点或 0.32%, 报 8671 点。全周累升 43 点或 0.5%。科指跌 49 点或 0.99%, 报 4978 点。全周累升 30 点或 0.62%。大市全日成交 2465.42 亿元。

东方海外(00316)去年盈利跌 41%, 全日跌 7.5%, 报 142.7 元, 为表现最差蓝筹; 信义玻璃(00868)跌 5.1%, 报 10.44 元; 老铺黄金(06181)跌 3.9%, 报 648.5 元; 汇控(00005)跌 5%, 报 122.5 元。



## 宏观&行业动态

### 高盛:本轮 OpenClaw 竞争中腾讯或赢得消费端流量

高盛表示，腾讯(00700)、百度(09888)、阿里巴巴(09988)和字节跳动都推出了 OpenClaw 轻量级的云部署包，鉴于腾讯的微信、QQ、企业微信等产品在用户群体中拥有广泛触点，该行认为腾讯在本轮竞争中更可能赢得消费端流量。

外电引述高盛在报告中表示，在人工智能模型层面，稀宇科技(MiniMax)(00100)凭借其全面的多模态产品、强大的商业化能力、按 token 计费的成本优势以及较高的组织效率，是中国最有望从文本/代码、多模态以及智能体/数字劳动力领域这一全球市场的巨大成长潜力中获益的公司。

高盛称，尽管预计中国互联网巨头在即将到来的财报季中，出现营收增长将放缓且盈利疲软，但认为今年以来这些公司股价的下跌已经基本消化了对四季度的悲观预期。高盛表示，随着围绕 AI 智能体规模化与 token 需求扩张的叙事变化，以及互联网巨头对非 AI 领域投资纪律(如实时零售)的改善，这些公司的风险回报具有吸引力。

### 苹果降中国 App Store 佣金

苹果公司(Apple)公布，与中国监管部门磋商后，将对中国的 App Store 的进行调整。自 3 月 15 日起，调整于中国内地 App Store 的 iOS 及 iPadOS 佣金率，苹果 App 内购买及付费 App 的标准佣金率将由目前的 30%改为 25%。

另外，App Store Small Business Program 以及 Mini Apps Partner Program 项下符合条件的苹果 App 内购买佣金率以及第一年后自动续费订阅佣金率将由目前的 15%改为 12%。



## 上市公司要闻

### 太古折让一成配售国泰

太古(00019)公布,配售国泰航空(00293)1.53亿股股份,相当于国泰航空股份总数约2.52%;每股配售价11.74元,较国泰前收市价12.99元折让9.62%,涉资17.97亿元,净额17.89亿元,将用作一般营运资金用途。

太古预期就配售事项录得约3.65亿元收益,并指透过配售事项筹集资金对公司具有裨益,将可增加其营运资金、进一步强化其资产负债表及提高其财务灵活性,强调对国泰保持信心及坚定承诺。

太古称,是次配售事项将使公司于国泰的持股回复至国泰向Qatar Airways Group进行场外股份回购完成前的历史水平。配售事项完成后,公司于国泰权益由47.64%降至约45.12%。

### 飞速创新开始招股筹逾16亿 入场费4202元

网络解决方案提供商飞速创新(03355)3月13日起至本周三(3月18日)招股,发售4000万股H股,香港公开发售占10%,国际配售占90%。每股招股价介乎35.2元至41.6元,集资最多16.64亿元。一手100股,入场费4201.96元。

该公司拟将所得款项净额中,约40%用于未来5年透过实验室翻新、招募专才及采购硬件与软件,推动技术平台的数智化强化研发;约30%用于未来5年透过于新加坡设立区域总部、加强多层仓储系统、升级工作流程的自动化程度、扩大服务网络以及招募国际管理团队,增强于主要海外市场的交付能力;约20%用于未来5年集团网络解决方案和服务业务平台的数字化,余下约10%将用作营运资金及一般企业用途。股份预计3月23日上市。联席保荐人包括中金公司、中信建投及招商证券。

### 邵氏兄弟控股料去年亏损扩至1400万人民币

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。



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。

