



国都港股操作导航

2026年3月19日
星期四

每日投资策略

外围造好 恒指有望站稳两万六

亚太区股市昨日普遍向好，A股早市虽偏软，但恒指昨日早市大部时间在25800点水平好淡争持，午后好友乘A股回勇发力上攻，大市一度升逾200点，全日收盘涨156点，再重返两万六关口，但仍受制于20天线（现处26045）。外围气氛持续改善，恒指有望站稳两万六。

恒指昨日高开54点后，早段最多升86点，惟升近两万六关口回吐压力涌现，曾倒跌76点，低见25791点，半日跌43点。午市止跌回涨，一度最多升249点，高见26117点，收市升156点或0.61%，报26025点。大市全日成交2403.74亿元，北水净流入12.17亿元。

90只蓝筹股中，58只上升。科网股表现不一，阿里巴巴(09988)旗下阿里云加价，午后倒涨，全日升2.3%，报137.7元；百度智能云AI算力等服务加价最多三成，百度(09888)升2.2%，报121.8元；腾讯(00700)升0.1%，报550.5元；美团(03690)升0.4%，报80.3元；网易(09999)升0.5%，报187.8元；快手(01024)跌1.4%，报59元。

海外市场重要指数

| 收市 | 幅度 |
|-----------|----------------|
| 道琼斯工业指数 | 46225.15 -1.63 |
| 标普500指数 | 6624.7 -1.36 |
| 纳斯达克综合指数 | 22152.42 -1.46 |
| 英国富时100指数 | 10305.29 -0.94 |
| 德国DAX指数 | 23502.25 -0.96 |
| 日经225指数 | 55239.4 2.87 |
| 台湾加权指数 | 34348.58 1.51 |

内地股市

| | |
|------|--------------|
| 上证指数 | 4062.98 0.32 |
| 深证成指 | 14187.8 1.05 |

香港股市

| | |
|----------|---------------|
| 恒生指数 | 26025.42 0.61 |
| 国企指数 | 8835.5 0.10 |
| 红筹指数 | 4302 -0.24 |
| 恒生科技指数 | 5108.3 0.01 |
| AH股溢价指数 | 120.91 -0.16 |
| 恒生期货(3月) | 25479 -1.91 |
| 恒生期货(4月) | 25494 -1.89 |

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

港汇见 7 个月最弱

港汇偏软，见 7 个月以来最弱，港元拆息 (HIBOR) 个别发展。据彭博终端机数据显示，港元兑美元跌至 7.8389，创逾 7 个月以来最弱，报 7.8384。

据财资市场公会网页显示，与楼按相关的 1 个月拆息回落约 1 点子，报 2.07298 厘。短线拆息方面，隔夜拆息跌约 5 点子至 1.4406 厘；1 星期拆息跌 6 点子至 1.57911 厘；两星期拆息升 17 点子至 1.94595 厘。

中长线拆息方面，3 个月拆息略跌至 2.34 厘；6 个月拆息无升跌，报 2.60268 厘；1 年期拆息升 1 点子至 2.82607 厘。彭博报道，香港金管局通过贴现窗口向银行投放 20.5 亿元流动性。

摩通料模型及推理企业最先受益

摩根大通报告表示，近日人工智能代理 (AI Agent)「龙虾」(OpenClaw) 掀起的热潮反映 AI 形态由对话向执行层面转变，对股市意义重大，因为它将变现层次扩展至智能体本身之外。

该行认为，投资者应聚焦于 5 个价值层面，包括云端托管与部署、模型与应用程序界面 (API) 供应、工作流程切入点、安全与合规，以及企业软件或垂直行业工作流程整合。最早及最直接的受益者可能是模型及推理企业，以及云端及部署受益者如阿里 (09988)、腾讯 (00700) 及百度 (09888)。

该行指出，随着时间推移，能够将代理软件使用保留在通讯、搜索、生产力及支付界面的工作流程现有企业亦将受惠。第二波上行潜力可能来自安全及企业软件供货商，因部署要求变得更有管控、更可审计及更具行业针对性。



上市公司要闻

MiniMax 推新一代大模型 M2.7

稀宇科技 (MiniMax) (00100) 发布新一代 Agent 旗舰大模型 M2.7，首次展示「模型自我进化」路径。据介绍，M2.7 通过构建 Agent Harness 体系，深度参与自身训练与优化流程，在部分研发场景中可承担 30%至 50%的工作量，并在内部评测集上实现约 30%的效果提升。

在核心能力上，M2.7 在 SWE-bench Pro 中取得 56.22%成绩；同时在 VIBE-Pro、Terminal Bench 2 等真实工程测试中，支持端到端项目交付与复杂系统理解。办公场景方面，其在 GDPval-AA 的 ELO 得分是 1495，为开源最高，并提升 Office 文档处理与多轮编辑能力。

阿里云 AI 服务加价

阿里云公布，因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，行业核心硬件采购成本显著上涨。经审慎评估，决定将于 2026 年 4 月 18 日起对 AI 算力、CPFS (智算版) 等服务价格进行调整。全地域的平头哥真武 810E 等算力卡相关服务价格，上调幅度 5%至 34%；全地域的 CPFS (智算版) 价格，上调 30%。

奇瑞汽车去年盈利升逾 34%

奇瑞汽车 (09973) 公布，截至 2025 年 12 月底止年度股东应占利润 190.19 亿元 (人民币，下同)，按年升 34.55%，每股盈利 3.43 元，派末期息 0.86 元。期内，收入 3002.87 亿元，按年升 11.26%。奇瑞汽车称，在 2026 年，集团计划进一步拓宽产品序列、锐化产品定位，持续深化品牌向上；大力投入新技术研发，进一步突出集团的优势；持续加强乘用车的电动化及智能化，拥抱全球出行变革浪潮；及实施全球化战略，继续巩固和扩大出海优势。



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。

