



# 国都港股操作导航

2026年3月23日  
星期一

## 每日投资策略

### 恒指收跌 223 点 全周累跌 188 点

恒指上周五低开 163 点，报 25337 点，但升势随即反攻，大市一度转升 63 点，高见 25563 点，但升势很快再度逆转，恒指中午收报 25340 点，跌 160 点。午后走势进一步转弱，最多曾跌 379 点，低见 25121 点。恒指全日收报 25277 点，跌 223 点或 0.88%。国指跌 121 点或 1.4%，报 8574 点。全周累跌 97 点或 1.12%。科指跌 123 点或 2.48%，报 4872 点。全周累跌 105 点或 2.12%。大市全日成交 3425.18 亿元，北水净流出 210.05 亿元。

科网股普遍向下，腾讯(00700)跌 1%，报 508 元；快手(01024)跌 2.8%，报 53.8 元；京东集团(09618)跌 1.9%，报 108.6 元；美团(03690)跌 1.9%，报 79.15 元。汇控(00005)先跌后升，全日升 0.4%，报 124.5 元；中移动(00941)跌 1.3%，报 78.8 元；友邦(01299)升 3.9%，报 86.05 元。

市场不再预期联储局今年减息，亚太区股市普遍向淡，日股跌逾 3%，A 股收市下跌，港股周末前反复向淡，午后沽压加剧，跌幅一度超过 300 点，尾市跌势稍为回顺，全日收市跌 223 点。全周计，恒指累跌 188 点或 0.74%。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	45,577.47	-0.96%
标普 500 指数	6,506.48	-1.51%
纳斯达克综合指数	21,647.61	-2.01%
英国富时 100 指数	9,918.33	-1.44%
德国 DAX 指数	22,380.19	-2.01%
日经 225 指数	50,917.50	-4.60%
台湾加权指数	33,543.88	-0.43%

#### 内地股市

上证指数	3,957.05	-1.24%
深证成指	13,866.20	-0.25%

#### 香港股市

恒生指数	25,277.32	-0.88%
国企指数	8,574.07	-1.40%
红筹指数	4,246.33	0.14%
恒生科技指数	4,872.38	-2.48%
AH 股溢价指数	119.81	-1.08%
恒生期货 (3 月)	24725	-2.08%
恒生期货 (4 月)	24702	-2.13%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

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



## 宏观&行业动态

### 本港 2 月通胀升至 1.7%

政府统计处公布，2 月份整体消费物价按年升 1.7%，较 1 月份升 1.1% 为高。剔除政府一次性纾困措施的影响，基本通胀率为 1.6%，亦较 1 月份升 1% 为高。政府表示，按年升幅扩大主要是由于旅游费用和进出香港交通费用在农历新年期间上升所致，加上去年农历新年在 1 月份，导致去年 2 月份的比较基数相对较低。在各类综合消费物价指数组成项目中，价格在 2 月份录得按年升幅的类别为杂项服务升 4.9%、交通升 4.3%、电力、燃气及水升 3.5%、杂项物品升 1.8%、烟酒升 1.8%、住屋升 1.1%、外出用膳及外卖升 1.1%，以及基本食品升 0.6%。另一方面，综合消费物价指数录得按年跌幅的类别为衣履，下跌 3.4%，以及耐用物品下跌 2.6%。今年首两月合并计算，甲类、乙类及丙类消费物价指数的按年升幅均为 1.4%。剔除所有政府一次性纾困措施的影响，相应升幅则分别为 1.1%、1.3% 及 1.4%。

### 香港国际影视展及亚洲影视娱乐论坛吸引 8000 人参与

香港贸发局主办的第 30 届香港国际影视展 (FILMART) 及亚洲影视娱乐论坛 (EntertainmentPulse) 3 月 21 日圆满结束，合共吸引 53 个国家和地区，约 8000 名业界人士参与，展现环球影视产业的发展与合作潜能。为期四日的活动，汇聚来自 38 个国家及地区、超过 790 家展商，参展国家及地区数目创历届新高。其中包括来自柬埔寨、马来西亚、泰国及越南等新兴国家及地区，以及加拿大、法国、意大利、韩国、英国及美国等成熟市场的参展商。今年的 FILMART 继续发挥其作为区内最具影响力影视商贸平台的角色，汇聚新兴及成熟市场的参展商、买家及制作人，促进跨地域合作与业务洽谈。本届 FILMART 同期举行的两大重点论坛，包括亚洲影视娱乐论坛及数码娱乐论坛，聚焦环球影视与娱乐科技的最新发展趋势，吸引众多业界人士参与。EntertainmentPulse 围绕动画、人工智能、串流平台策略、微短剧热潮、合拍制作及融资趋势等热门议题，让行业领袖分享环球市场策略与发展方向，助力业界掌握新机遇。

### 陈茂波拜会金管总局长 介绍香港最新经济和金融状况

财政司司长陈茂波上周五继续在北京的访问行程，到访金融发展与监管及宏观经济规划的相关机构，其中包括拜会国家金融监督管理总局局长李云泽。在相关的会面上，双方就国家和环球的经济和金融情况，以及发展形势、「十五五」规划纲要的思路和重点工作方向，以及香港如何对接好国家发展战略、更好服务国家发展大局，深入交流意见。陈茂波亦介绍了香港最新的经济和金融状况，提到在国家的坚实支持下，香港经济整体稳步向好发展。他表示，在行政长官的领导下，香港特区正全速制定香港首个五年规划，积极主动融入和服务国家发展大局。

### 中国车企去年全球销量首超日车企 登世一

中国车企去年全球销量首次超越日本车企，跃居全球榜首。《日本经济新闻》报道，据各车企发布的数据及汽车讯息平台 MarkLines 数据进行的统计显示，日本车企去年全球汽车销量略降至约 2500 万辆，是自 2000 年以来首次跌落榜首；中国车企去年全球销量近 2700 万辆，超越日本，首次登上全球第一。



## 上市公司要闻

### 紫金黄金国际去年盈利升逾2倍 息1.5元

紫金黄金国际(02259)公布截至2025年12月底止年度业绩，股东应占盈利16.02亿美元(下同)，按年大增2.33倍，每股盈利0.82元，派末期息1.5港元。期内，收入53.83亿元，按年上升80.05%。集团去年生产矿产金46.9吨(其中控股矿山约45.4吨)，按年上升约20%，2023年至2025年年均复合增长率约15%。根据现有矿山运营计划及产能安排，集团现有矿山(波格拉金矿按权益产量计算)于2026年矿产金总产量约为59.2吨，于2028年矿产金总产量为70至75吨。

### 中石化委任万涛为总裁 田宏斌任高级副总裁

中石化(00386)公布，赵东因工作调整辞去总裁及授权代表，并调任为非执行董事，仍担任副董事长；万涛获委任为总裁及授权代表；并建议选举田宏斌为执行董事，惟需待股东会批准方告落实，田宏斌亦获委任为高级副总裁。除建议选举执行董事外，上述事宜均自3月20日起生效。

### 中国电力去年盈利倒退14%

中国电力(02380)公布，截至去年底止，全年盈利29.1亿元人民币(下同)，按年减少13.5%，每股盈利0.24元；派末期息0.168元。期内，收入490.29亿元，按年下跌9.56%。

### 九建去年盈利增13%

九龙建业(00034)公布，截至去年底止，全年盈利1.31亿元，按年增长12.89%，每股盈利0.1元；派末期息0.14元。期内，营业收入49.53亿元，按年减少8.1%。



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。

