



国都港股操作导航

2026年3月24日
星期二

海外市场重要指数

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	46,208.53	1.38%
标普500指数	6,581.04	1.15%
纳斯达克综合指数	21,946.76	1.38%
英国富时100指数	9,894.15	-0.24%
德国DAX指数	22,653.86	1.22%
日经225指数	52,113.50	1.16%
台湾加权指数	33,543.88	-0.43%

内地股市

上证指数	3,813.28	-3.63%
深证成指	13,345.51	-3.76%

香港股市

恒生指数	24,382.47	-3.54%
国企指数	8,307.82	-3.11%
红筹指数	4,140.10	-2.50%
恒生科技指数	4,712.48	-3.28%
AH股溢价指数	120.79	0.82%
恒生期货(3月)	25020	2.76%
恒生期货(4月)	25000	2.70%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指低开低走 收市跌894点

恒指昨早低开488点后，跌势持续发动攻势，早市挨近低位完半场，跌876点。午市大市跌幅进一步扩大，一度最多泻1073点，低见24203点后跌势稍为回顺，全日收市仍跌894点或3.54%，报24382点。国指跌266点或3.11%，报8307点；科指跌159点或3.28%，报4712点。大市全日成交3686.77亿元，北水净流入297.28亿元。

90只蓝筹股中，88只下跌。老铺黄金(06181)绩前受压，跌8.6%，报558.5元；中国宏桥(01378)跌8.1%，报31.7元，为两只表现最差蓝筹。科网股沽压大，阿里巴巴(09988)跌3.2%，报119.7元；腾讯(00700)跌1.9%，报498.4元；快手(01024)跌3.9%，报51.7元；网易(09999)跌3.6%，报175.8元；京东集团(09618)跌3.2%，报105.1元。

伊朗战事持续紧张，油价抽高，亚太区股市、A股承接美股上周五跌势而显著下滑，港股昨日亦低开低走，刚开市已跌穿两万五关口及250天线(处25108点)，午后愈跌愈有，一度泻近1100点，收市跌894点，三连跌，累跌1642点或6.31%



宏观&行业动态

陈茂波:地缘冲突加剧应积极推动双边和区域合作

正在北京访问的财政司司长陈茂波在网志表示，目前国际地缘冲突加剧、能源价格高企，全球经济前景更不明朗，为了提高贸易的灵活性、巩固供应链的韧性，推动更积极的双边合作和区域合作，成为了全球各地的普遍愿望。这对企业部署跨国业务发展尤其重要。中国发展高层论坛早上在北京开幕。他下午将参与论坛的专题研讨会，分享香港在全球绿色转型中可作出的贡献，特别是当前能源韧性已成为各地更实存而迫切的议题，香港的绿色金融、绿色科技优势将有更广阔发展空间。

恒生上调今年经济增长预测至 3.1%

恒生银行将香港今年经济增长预测由 2.5%上调至 3.1%，因本地及外围需求增加，为整体经济带来支持等。另外，消费需求回升，反映资产市场表现强劲所带来的正面财富效应，尤其是去年股票和楼市均录得不俗表现。该行又预计，资产市场的持续上涨将进一步提振消费者信心，进而推动消费需求继续增长。而美元走弱和人民币走强，将增强香港零售业的竞争力，并刺激旅游需求。

李家超:香港已汇聚逾 3380 间单一家族办公室

政府昨晚举行高峰晚宴，宴请约 130 人来自亚洲、欧洲、美洲、大洋洲和非洲的家族办公室决策人及家族成员，为今日举行，以「筑就传承」为主题的第四届「裕泽香江」高峰论坛拉开帷幕。行政长官李家超在致欢迎词时表示，对许多人而言，未来或许比去年在此活动聚首时，显得更不明朗、更为复杂。然而，纵使环球局势瞬息万变，香港始终坚稳不移，一如既往为资本、机构和家族提供稳固的根基。事实上，愈来愈多家族办公室选择落户香港，目前全港已汇聚超过 3380 间单一家族办公室，较两年前增长达 25%，其中逾半数的领导层已由第二代或以后的成员担任，充分反映超高净值家族对香港作为跨代传承基地的坚定信心。

发改委对成品油价格采取临时调控措施

发改委表示，3月9日国内成品油价格调整以来，受美以伊冲突加剧影响，国际市场原油价格大幅上涨，特别是中东地区原油价格连创历史新高。为减缓国际油价异常上涨带来的冲击，减轻下游用户负担，保障经济平稳运行和社会民生，在保持现行价格机制框架的基础上，对国内成品油价格采取临时调控措施。根据现行价格机制计算，3月23日国内汽、柴油价格每吨分别应上调 2205 元(人民币·下同)、2120 元，调控后实际上调 1160 元、1115 元。发改委将指导成品油生产销售企业全力做好成品油生产组织调运，保障市场供应，并配合有关部门加大市场监督管理力度，严厉查处不执行国家价格政策等违法违规行为，切实维护市场秩序，保护消费者利益。



上市公司要闻

碧桂园料去年转赚最多 22 亿人民币

碧桂园(02007)公布,预期截至去年12月底止年度的利润介乎约10亿至22亿元(人民币·下同),2024年同期损失约351.45亿元。该公司表示,根据目前可获得的资料,年度转亏为盈,主要由于集团完成债务重组录得的非现金收益所致。撇除前述债务重组收益的影响后,集团录得亏损主要是由于受行业影响,集团开发业务毛利水平承压,且进一步对若干资产及物业项目计提减值准备等因素所致。

药明合联去年盈利升 38%

药明合联(02268)公布,截至去年12月底止年度盈利14.8亿元(人民币·下同),按年升38.41%;每股基本盈利1.22元,不派末期息。期内,收益59.44亿元,按年升46.69%。经调整纯利15.59亿元,升69.95%。

恒地去年基础盈利跌 38% The Henderson 出租率 95%

恒基地产(00012)公布,截至去年底止年度业绩,股东应占盈利56.53亿元,按年下跌10.21%,每股盈利1.17元。期内,股东应占基础盈利60.63亿元,按年下跌37.97%。基础盈利减少主要由于去年度因政府收回若干新界土地,以及出让北角一项投资物业之控股公司权益而带来应占收益合共约47.68亿元;而本年度因收地所带来应占收益仅为5.99亿元。集团计划于今年在本港推售8个发展项目。连同尚余存货,在本港预计有约4700个自住住宅单位或约230万平方呎自住住宅楼面面积,以及办公及工业楼面面积约18万平方呎,可于2026年出售。集团于去年底,在香港及内地未入账之自用物业销售金额合共约127.84亿元,当中约104.36亿元之销售金额预计可随物业落成及交付买家而于今年入账。计及由今年1月1日至3月15日,在香港及内地自用物业销售总额约50.39亿后,预计可随物业落成及交付买家而于今年入账之销售金额更增至148.3亿元。租务方面,The Henderson出租率目前已达95%。Central Yards建筑进展良好,将成为本港中环核心商业区另一地标。第一期商场及写字楼预计将于今年第四季申请入住许可证,并于2027年入伙。其办公室大楼及附属楼面逾七成面积或22.3万平方呎,已获一家金融机构签约承租。集团经常性租金收入将进一步提升。

老铺黄金去年盈利飙 2.3 倍

老铺黄金(06181)公布,截至去年底止全年业绩,股东应占利润48.68亿元(人民币·下同),按年飙升2.3倍。每股基本盈利28.35元,末期息派11.95元,增长88.19%。期内,收入273.03亿元,按年增长2.21倍。期内,集团新增10家门店、优化及扩容9家门店,同时因优化位置关闭位于厦门万象城的1家门店。截至去年底止,集团在16个城市共开设45家自营门店,全部位于包括SKP系(6家)和万象城系(12家)在内的具有严格准入要求的34家知名商业中心。展望未来,老铺黄金称,将始终恪守品牌定位,不断扩大品牌市场势能,持续产品原创设计研发和工艺革新,不断推进产品持续升级迭代,积极拓展市场领域和市场空间,致力「品牌国际化和市场全球化」的市场战略,打造具有超强竞争力的世界黄金珠宝第一品牌。而日益扩大的品牌影响、持续引爆市场的产品,让集团对未来增长前景充满信心。



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。

