



# 国都港股操作导航

2026年3月26日  
星期四

## 每日投资策略

### 恒指收升 272 点 两日累涨 953 点

恒指昨日高开 216 点后，刚开市已回补周一全部下跌裂口，升势随即上攻，大市早盘最多升 326 点，高见 25390 点。但早上 10 时后升幅逐步收窄，半日仅升 9 点。大市在午市一度回软，并曾倒跌最多 48 点，低见 25015 点，其后回升重返牛熊线之上，收市升 272 点或 1.09%，报 25335 点。国指升 83 点或 0.98%，报 8582 点；科指升 92 点或 1.91%，报 4922 点。大市全日成交 3509.33 亿元，北水净流入 223.22 亿元。

90 只蓝筹股中，64 只上升。外卖股抽高，美团(03690)飙升 13.9%，报 90 元，为表现最强蓝筹；阿里巴巴(09988)升 4.6%，报 128.9 元；京东集团(09618)升 4.9%，报 112.4 元。其余科网股个别走，腾讯(00700)倒跌 1.7%，报 505.5 元；快手(01024)升 0.5%，报 53.05 元；百度(09888)跌 0.5%，报 112 元；网易(09999)跌 0.5%，报 176.3。汇控(00005)升 1.1%，报 125 元；中国移动(00941)跌 0.6%，报 77.5 元。

亚太区股市上扬，A 股连续两日反弹，港股延续前日升势，恒指反复向上，全日收市升 272 点，重上俗称牛熊线的 250 天线(处 25112 点)，两连升，累涨 953 点或 3.91%。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	46,428.57 0.66%
标普 500 指数	6,591.94 0.54%
纳斯达克综合指数	21,929.83 0.77%
英国富时 100 指数	10,106.84 1.42%
德国 DAX 指数	22,957.08 1.41%
日经 225 指数	53,749.62 2.87%
台湾加权指数	32,612.24 -0.34%

#### 内地股市

上证指数	3,931.84 1.30%
深证成指	13,801.00 1.95%

#### 香港股市

恒生指数	25,335.95 1.09%
国企指数	8,582.74 0.98%
红筹指数	4,211.82 0.04%
恒生科技指数	4,922.94 1.91%
AH 股溢价指数	119.51 -0.46%
恒生期货 (3 月)	25268 -0.40%
恒生期货 (4 月)	25239 -0.45%

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

### 金管局员工加薪 2.65%

金管局公布 2026 年度薪酬检讨结果，财政司司长批准金管局员工的整体固定薪酬调高 2.65%，另拨出相当于固定薪酬的 1.35% 以奖励表现出色的员工。此外，员工将会获发总额相当于薪酬总额 20.04% 的浮动薪酬，而分配予个别员工的实际数额会按其 2025 年度工作表现厘定。浮动薪酬是发给工作表现达到或超越指定水平的员工的一次过款项。去年金管局固定薪酬冻薪，浮动薪酬则是 19.93% 财政司司长在决定金管局员工的年度薪酬调整时，考虑了管治委员会透过外汇基金咨询委员会提出的建议，以及管治委员会对金管局在过去一年的表现评估、独立人力资源顾问公司进行的金融业薪酬调查结果，以及其他相关因素。

### 梁凤仪再获委任国际证监会组织亚太委员会主席

证监会表示，欢迎行政总裁梁凤仪，获国际证券事务监察委员会组织再度委任为其亚太区域委员会的主席。她的第二次两年任期将于 2026 年 5 月国际证监会组织年度会议的日期展开。梁凤仪表示，期待进一步加强区内资本市场的韧性，及确保亚太区在全球金融对话中能发出强大且平衡的声音。区内的证券监管机构将携手合作，共同处理各项相关议题，例如网上投资骗局，数字资产，公开及私募市场，以及加强跨境监管及执法合作。

### 王文涛晤世贸总干事 坚决维护最惠国待遇等原则

中国商务部部长王文涛会见世贸组织总干事伊维拉 (Ngozi Okonjo-Iweala) 时表示，中国支持达成世贸组织改革成果文件，坚决维护最惠国待遇等世贸组织基本原则，避免全球经贸退回到以实力为基础的丛林法则。王文涛称，中方坚定支持喀麦隆办好第 14 届部长级会议，将努力推动会议在世贸组织改革、投资便利化、电子商务、农业、发展等领域取得务实成果。他指出，积极参与在世贸组织框架下开展公平竞争等议题讨论，并将致力于提升决策机制效率、恢复争端解决机制运行；中方坚持把发展置于世贸组织工作议程的中心位置，将与全球南方其他成员一道维护共同利益。

### 内地吁三星扩大投资合作 维护半导体产供应链稳定

国家发改委主任郑栅洁昨日会见南韩三星电子会长李在镕，并表示欢迎三星能够抓住中国持续扩大对外开放的机遇，进一步扩大在华投资合作，积极维护全球半导体产供应链稳定，实现互利共赢；双方就中国宏观经济形势、「十五五」规划《纲要》、中国进一步扩大高水平对外开放、三星在华业务发展等议题进行交流。郑栅洁称，当前，国际环境复杂多变、国际经贸秩序遭受重创、不稳定性、不确定性增加。中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。中国将继续扩大高水平对外开放，持续改善营商环境，充分保障外资企业国民待遇，为外资企业创造规则透明、机会均等的政策环境，与各国分享发展红利。李在镕说，中国是三星全球战略中重要的组成部分，三星看好中国高质量发展带来的新机遇，期待进一步深化合作。



## 上市公司要闻

### 海螺创业去年盈利增 11%

海螺创业(00586)公布,截至去年底止,全年盈利 22.45 亿元(人民币,下同),按年增长 11.17%,每股盈利 1.32 元;派末期息 0.3 港元。期内,收入 65.48 亿元,按年上升 4.42%。

### 新地据报获 200 亿 5 年期银团贷款

彭博引述消息指,新地(00016)获得 200 亿元 5 年期的银团贷款,将用于再融资。消息指,该笔贷款将于 4 月或 5 月签署协议,参与的银行包括中国银行(香港)、星展银行、汇丰、华侨银行等,贷款利率为香港银行同业拆息(HIBOR)加 60 个基点,为数年最低水平。

### 东航逾 1200 亿购 101 架 A320NEO 系列飞机

东方航空(00670)公布,公司于 3 月 25 日与空中巴士(Airbus)在中国上海签订飞机购买协议,向空中巴士购买 101 架 A320NEO 系列飞机。飞机计划于 2028 年至 2032 年分批交付。该公司表示,根据空中巴士于 2024 年 1 月提供的最新目录价格,101 架飞机的目录价格合共约 158.02 亿美元(约 1232.56 亿港元)。空中巴士已就该批次飞机给予公司较大幅度的价格优惠。该等价格优惠乃经公司与空中巴士按公平原则磋商厘定。因此,代价显著低于上述飞机目录价格。

### 金山云全年亏损收窄至 9.3 亿人民币 雷军辞任董事长

金山云(03896)公布,截至去年 12 月底止的年度净亏损 9.36 亿元(人民币·下同),每股净亏损 0.23 元。2024 年同期净亏损 19.67 亿元。期内,总收入 95.59 亿元,按年升 22.78%,增加是由于智算云业务和行业云项目需求强劲。另外,金山云公布,雷军因其他工作安排,已辞任非执行董事,其亦不再担任董事长、董事会提名委员会主席及董事会薪酬委员会成员;雷军辞任后,副董事长邹涛已获委任为董事长及提名委员会主席。该公司表示,雷军自公司于 2012 年成立起担任非执行董事,并自 2015 年起担任董事长。董事会对雷军于任职期间凭借其远见卓识与杰出领导力,为集团的战略规划、资源整合及长远发展所作出的辛勤努力和卓越贡献致以衷心感谢,并祝愿其在未来的事业中继续成功。此外,屈恒已获委任为非执行董事、提名委员会成员及薪酬委员会成员。上述人事变更均于 3 月 25 日起生效。



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。

