



# 国都港股操作导航

2026年4月8日  
星期三

## 每日投资策略

### 恒指收跌 177 点 科网股走低

恒指上周四低开 39 点，报 25254 点，已为全日高位所在，其后逐步向两万五关口推进，上半场已跌穿俗称牛熊线的 250 天线(处 25142)，上半场跌 276 点。跌势在午市初段继续发动攻势，大市一度最多跌 392 点，低见 24901 点后回顺，临近尾市跌幅逐步收窄，收市跌 177 点或 0.7%，报 25116 点。国指跌 47 点或 0.56%，报 8456 点；科指跌 77 点或 1.63%，报 4679 点。大市全日成交 2436.28 亿元，北水净流入 198.28 亿元。

90 只蓝筹股中，46 只下跌。科网股拖低大市，小米(01810)跌 3.6%，报 30.88 元；阿里巴巴(09988)发布千问新一代大语言模型 Qwen3.6-Plus，股价跌 3.4%，报 118.5 元；腾讯(00700)跌 1.5%，报 489.2 元；美团(03690)跌 2.1%，报 80.25 元；快手(01024)跌 2.8%，报 44.9 元。

港股上周三涨逾 500 点后，在复活长假期前夕低开低走，恒指一度跌近 400 点失守两万五关口，尾市跌势收敛，全日收市跌 177 点，两万五关口失而复得。

| 海外市场重要指数    | 收市        | 幅度     |
|-------------|-----------|--------|
| 道琼斯工业指数     | 46,584.46 | -0.18% |
| 标普 500 指数   | 6,616.84  | 0.08%  |
| 纳斯达克综合指数    | 22,017.85 | 0.10%  |
| 英国富时 100 指数 | 10,348.79 | -0.84% |
| 德国 DAX 指数   | 22,921.59 | -1.06% |
| 日经 225 指数   | 53,429.56 | 0.03%  |
| 台湾加权指数      | 32,572.43 | -1.82% |

#### 内地股市

|      |           |       |
|------|-----------|-------|
| 上证指数 | 3,890.16  | 0.26% |
| 深证成指 | 13,400.41 | 0.36% |

#### 香港股市

|            |           |        |
|------------|-----------|--------|
| 恒生指数       | 25,116.53 | -0.70% |
| 国企指数       | 8,456.92  | -0.56% |
| 红筹指数       | 4,170.61  | -0.14% |
| 恒生科技指数     | 4,679.10  | -1.63% |
| AH 股溢价指数   | 120.41    | -0.40% |
| 恒生期货 (4 月) | 25233     | 0.58%  |
| 恒生期货 (5 月) | 25109     | 0.59%  |

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

### 陈茂波:首季 IPO 集资逾 1030 亿 全球第一

财政司司长陈茂波于网志「司长随笔」中盘点 2026 年第一季度经济表示，第一季刚过去，全球局势仍复杂多变，中东地区冲突的阴霾续困扰市场情绪。受外部因素拖累，港股现回调，恒指今年来跌约 2%，但交易活跃，首两月日均成交额超过 2600 亿元，按年升 17%。踏入 3 月，市况更活跃，港股日均成交额逾 3000 亿元，按年增加逾 8%。他说，这反映在不明朗形势下，投资者增加在此配置资产，除了视香港为资金可靠避风港，也因内地经济稳定增长，以及大批优质企业来港上市，为他们提供大量投资机会。陈茂波称，与此同时，全球在人工智能等前沿科技的竞争进入白热化阶段，由核心技术的攻关、产业链上下游的发展，以至更广泛应用场景的探索，都需要庞大资金支持。相关企业和产业能否获得畅通、稳定、持续、高效的融资至关重要。香港上市平台正在这方面发挥关键功能，贡献国家的科技发展与现代化产业体系建设，也吸引全球资金朝这些未来产业汇集。

### 港膺全球第五大商贸经济体 黄伟纶:成绩令人振奋

财政司副司长黄伟纶在社交平台表示，根据世界贸易组织最新发表的《全球贸易展望与统计》报告，去年香港紧随中国内地、美国、德国与荷兰，位列全球第五大商品贸易经济体。商品贸易总额达 1.58 万亿美元，按年升 17.5%，占全球总额 3%，成绩令人振奋。黄伟纶指出，尽管受地缘政治、贸易保护主义影响，供应链大受干扰，香港对外贸易仍展现强劲韧力。他举例称，去年香港出口在东盟市场表现突出，对马来西亚出口增幅高达 72%，对越南增长 55%，对泰国亦接近 40%。他又说，世贸组织的报告进一步肯定香港国际贸易中心地位。旅游业亦为香港经济注入活力，带动零售及餐饮业蓬勃发展。在资本市场方面，香港 IPO 重夺全球第一位，今年同样势头良好，目前已有超过 400 间公司正申请上市。

### 内地首季消费品以旧换新销售额逾 4300 亿

《证券时报》从商务部获悉，今年首季，消费品以旧换新销售额超 4331.7 亿元(人民币·下同)，惠及 6093.3 万人次。具体来看，汽车以旧换新销售额达到 2286.9 亿元。1 至 3 月，汽车以旧换新共计收到补贴申请 140.8 万份，带动新车销售额 2286.9 亿元。其中，报废更新补贴申请 40.3 万份，带动销售额 519.6 亿元；置换更新补贴申请 100.5 万份，带动销售额 1767.3 亿元。家电以旧换新、数码和智能产品购新销售额则达到 2044.8 亿元。1 至 3 月，6 类家电以旧换新、数码和智能产品购新共销售 5952.5 万台，带动销售额 2044.8 亿元。其中，家电以旧换新销售 2320.5 万台，带动销售额 954.3 亿元；数码和智能产品购新销售 3632.0 万件，带动销售额 1090.5 亿元。

### 内地 3 月新能源车零售跌 21%

乘联分会公布，初步统计，3 月全国乘用车市场零售 165.7 万辆，按年下跌 15%，按月增长 60%。其中，新能源市场零售 78.4 万辆，按年下跌 21%，较上月增长 69%。今年首季，全国乘用车市场零售 423.6 万辆，按年跌 17%。其中，新能源市场零售 184.4 万辆，跌 24%；新能源零售渗透率 47.3%。



## 上市公司要闻

### 中石油:母公司过去一年累计斥 28 亿人民币增持

中国石油股份(00857)公布,控股股东中国石油集团及其全资子公司于去年4月8日至今年4月7日期间,通过上海证券交易所交易系统、港交所系统累计增持公司3.09亿股,占公司总股本比例为0.17%,增持总金额28.01亿元人民币,实际增持金额已达到增持计划下限。本次增持计划完毕后,中国石油集团及其全资子公司总持股比例为82.49%。本次增持行为不会导致公司股权分布不具备上市条件,不会影响公司的上市地位,不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

### 世茂集团首季合约销售额跌 36%

世茂集团(00813)公布,今年首季合约销售额45.23亿元(人民币·下同),按年下跌36.03%。合约销售面积约37.34万平方米,平均销售价格为每平方米12112元。单计3月,合约销售额17.12亿元,按年下跌42.93%。合约销售面积约14.29万平方米,平均销售价格为每平方米11978元。

### 优必选与本田贸易在人形机器人等达战略合作

内地机械人公司优必选(09880)公布,旗下智慧物流子公司优奇与日本本田贸易(中国)签署战略合作协议。双方将共同探索具身智能人形机器人、无人物流车等在工业制造、仓储物流等场景中的应用可能性,并在条件成熟的情况下推进在本田贸易供应链的示范应用与经验复制,共同推动具身智能在工业领域的应用落地实践。

### 小米:内存芯片价格飙 红米部分机型加价

小米集团(01810)旗下主打性价比的红米(REDMI)手机部分型号将加价。小米总裁卢伟冰在微博表示,由于内存芯片价格上涨,公司将对红米品牌部分机型的零售价格涨价约5%,或者恢复原价。他称:「本轮内存涨价的力度确实远超预期,同版本内存价格相比去年Q1飙升近4倍。12+512涨了约1500元(人民币·下同),16+1T更是涨得离谱,这对一直以极致性价比定价的REDMI产生了很大的影响。所以我们不得不对部分机型的零售价格做出小幅上涨或者恢复原价。」据介绍,此次调整涉及3款机型,其中,系列旗舰机型K90 Pro Max将自4月11日起上调200元,这款手机在去年10月发布,起售价为3999元。至于另外两款机型Turbo 5、Turbo 5 Max取消新春特惠、512G大内存继续补贴200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。

