



# 国都港股操作导航

2026年4月16日  
星期四

## 每日投资策略

### 憧憬战事结束 港股有望重上2万6

市场憧憬美伊短期恢复谈判，亚太区股市普遍造好，恒指昨日甫开市已重上两万六关口及50天线（现处26068），升幅一度扩大至逾300点，惟高位现回吐压力，升幅在午市显著缩减，全日收升75点，两万六关、50天线均得而复失；大市两连升，累涨286点或1.12%。憧憬战事结束，港股有望重上2万6。

恒指昨日裂口高开295点后，大市略为回软至50天线附近，好友随即再发动攻势，一度最多升344点，高见26216点后遇阻，半日升197点。A股午后乏力，恒指午市持续回吐早市升幅，并以全日最低位收市，收报25947点，升75点或0.29%。大市全日成交2455.88亿元，北水净流入42.22亿元。

90只蓝筹股中，48只上升。科网股向好，京东集团(09618)升4.6%，报120.7元；百度(09888)升3.1%，报114.5元；阿里巴巴(09988)旗下高德将发布首款四足机械人，股价升3.3%，报128.6元；腾讯(00700)升1.2%，报499元；美团(03690)升1.4%，报86.3元。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	48463.72 -0.15
标普500指数	7022.95 0.80
纳斯达克综合指数	24016.02 1.59
英国富时100指数	10559.58 -0.47
德国DAX指数	24066.70 0.09
日经225指数	58134.24 0.44
台湾加权指数	36722.14 1.17

#### 内地股市

上证指数	4027.21 0.01
深证成指	14498.45 -0.97

#### 香港股市

恒生指数	25947.32 0.29
国企指数	8718.26 0.54
红筹指数	4321.56 -0.25
恒生科技指数	4911.79 1.23
AH股溢价指数	119.51 0.32
恒生期货(4月)	26129 0.57
恒生期货(5月)	26008 0.52

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

### 港交所:排队上市公司数目历来新高

香港股票和 IPO 市场去年强势反弹，港交所 (00388) 行政总裁陈翊庭称，今年开局继续强势，新股集资活动已达去年全年四成，至今排队上市公司数目为历来新高，更重要的是愈来愈多海外企业表达在港发新股的意愿，现有逾 10 间跨国公司正在筹备之中。

多个外国交易所研究延长交易时间，陈翊庭比喻说，商店的吸引力不单在于全年无休的营业时间，更重要的是产品供应，如果港交所提供跨时区交易服务，可能会损害散户利益，因为本地晚上有其他地区资金大手交易，一般投资者在翌日可能要面对一个完全不同动力的市场，所以在现场沟通时间上了小心考虑。

相比之下，美国纳斯达克交易所则计划做到「23(小时)x5(日)」的交易时间，其副主席 Bob McCooley 表示，一方面因为疫情期间更多美国散户参与股市，同时要为迎合亚洲区投资者，对交易美国上市科技股的需求，有信心在跨时区都可维持足够流动性，不担心个别时段会特别波动。

纳斯达克修订旗下指数(纳指)的编制规则，估计为 SpaceX 上市而做，McCooley 否认称，公司不会为个别公司修订指数，实际上在过去两年亦曾作出修订，过 20 年都有不少改变，今次是按市场改变作出的合理调整。

### 花旗:内地优化创新药价格机制

中国国务院办公厅印发《关于健全药品价格形成机制的若干意见》。花旗称，这是自 2015 年以来中央政府在药品定价方面出台的最重要的指导性文件，将其视为政府明确承诺扶持具有全球竞争力的本土制药和生物医药产业的重要讯号。

外电引述花旗报告表示，政策目标是让市场在药品价格形成中发挥更大决定性作用，重点创新药企/生物制药公司将成为受益者，如恒瑞医药 (01276)、石药集团 (01093)、信达生物 (01801) 以及其他跨国公司，其在中国均拥有可观的创新药销售额。

花旗表示，正式允许了「双轨定价系统」的存在，即创新药在私立医院等非医保体系中可由企业自主设定更高市场价格，这为创新药企提供了更有利可图的渠道。可能利好互联网医疗企业、连锁药店和私营医疗服务机构，例如阿里健康 (00241)、益丰药房 (603939.SH) 和海吉亚医疗 (06078)。



## 上市公司要闻

### 莎莎料全年多赚逾倍

莎莎国际(00178)发盈喜，预计截至3月底止年度，股东应占盈利约1.9亿至2.05亿元，按年上升1.47倍至1.66倍。该集团称，盈利录得显著的提升，主要受惠于集团核心市场香港及澳门特区的同店销售、交易宗数、每宗交易平均金额及每宗交易的货品件数均有显著的按年升幅；在线平台营运效益提升，推动在线业务盈利快速增长；及集团中止中国内地的线下业务后，相关亏损大幅收窄，当地业务转亏为盈。另外，莎莎公布，于今年1月至3月的季度，营业额12.33亿元，按年增长30.9%。期内，线下销售10.68亿元，按年升33%；在线销售1.66亿元，按年升18.9%。

期内，港澳线下销售按年升34.9%至9.75亿元，同店销售更按年上升37.2%，成绩尤其突出；每宗交易平均金额及总交易宗数分别录得15.6%及18.2%的按年增长，每宗交易的货品件数亦有所增加。来自旅客的销售明显提升，港澳旅客的销售占比，由去年同期的49.2%，升至期内的60.5%，显示旅客的消费意欲有所好转。东南亚线下销售9320万元，按年升15.3%。集团正专注检视及提升当地的营运表现，并引入更多符合当地市场需求的产品，以提升品牌竞争力。

### 药捷安康折让18%配股筹2.9亿

药捷安康(02617)拟按每股57.03元配售508.5万股新H股，所得款项总额2.9亿元，净额约2.82亿元。配售价57.03元较昨日收市价69.55元折让18%，而配股占扩大后的已发行H股数目的约1.65%及已发行股份数目的约1.26%。

所得款项净额中，约57%用于研发，包括集团的核心产品Tinengotinib在晚期乳腺癌、肝细胞癌、去势抵抗性前列腺癌等适应症的临床开发，以及TT-00973的临床开发；约33%用于核心产品Tinengotinib在中国的生产及其商业化，包括商业团队的组建及相关营销活动；及约10%用于营运资金及一般企业用途。



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。

