



国都港股操作导航



2026年4月20日

星期一

海外市场重要指数

海外重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	49,447.43	1.79%
标普500指数	7,126.06	1.20%
纳斯达克综合指数	24,468.48	1.52%
英国富时100指数	10,667.63	0.73%
德国DAX指数	24,702.24	2.27%
日经225指数	58,475.90	-1.75%
台湾加权指数	36,804.34	-0.88%

内地股市

上证指数	4,051.43	-0.10%
深证成指	14,885.42	0.60%

香港股市

恒生指数	26,160.33	-0.89%
国企指数	8,845.02	-0.67%
红筹指数	4,325.72	-0.50%
恒生科技指数	5,042.68	-0.97%
AH股溢价指数	118.38	0.32%
恒生期货(4月)	26502	1.22%
恒生期货(5月)	26400	1.22%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收跌233点 全周累升266点

恒指上周五低开183点，报26210点后，早段跌幅曾收窄至113点，高见26280点。其后反复寻底，最多曾跌378点，低见26015点。恒指中午收报26046点，跌347点。午后守住早市低位，恒指全日收报26160点，跌233点或0.89%。国指跌60点或0.68%，报8845点。全周累升189点或2.2%。科指跌49点或0.97%，报5042点。全周累升182点或3.75%。全日大市成交2380.42亿元，北水净流入170.09亿元。

90只蓝筹中，72只下跌。科网股普遍回软，美团(03690)跌2.5%，报86.5元；百度(09888)跌1.1%，报121.9元；京东集团(09618)跌1%，报122.6元；阿里巴巴(09988)跌0.4%，报136.4元；腾讯(00700)跌1.3%，报510.5元；网易(09999)跌2.3%，报182.3元。汇控(00005)跌0.6%，报141.5元；中移动(00941)跌0.2%，报81.45元；泡泡玛特(09992)跌3.5%，报159.1元；宁德时代(03750)跌3.1%，报692元。

港股三连升累涨733点后亦出现回吐压力，恒指上周五低开逾百点后，最多跌逾300点，反复考验两万六关口。午后跌势稍为收敛，恒指收市跌233点。全周计，累升266点或1.03%。



宏观&行业动态

陈茂波:把公共工程打造成展示香港工程实力平台

财政司司长陈茂波晚上出席香港工程师学会周年晚宴致词时表示，政府重视工程专业，未来5年每年工务工程开支约1300亿元，并会加大研发及创科应用，把公共工程打造成展示香港工程实力的平台。政府亦会透过加强STEM教育、提供更多实习和学徒机会、促进业界、学界与专业团体合作，培育工程人才及协助在职工程师持续升级再培训。他强调，未来大型基建项目，特别是北部都会区发展，将为工程界带来大量新机遇，将成为香港的创科枢纽及连接大湾区合作平台，并作为融合人工智能、绿色设计、先进建造技术及智能城市系统的「动态实验室」。陈茂波称，现今已进入「数智时代」，政府正推行「AI+策略」，并在《财政预算案》中提出成立「AI+与产业发展策略委员会」。在全球碳中和大趋势下，工程师已在节能设计、组装合成建筑法(MiC)、智能节能系统及绿色建材等方面积极创新，以减少排放、减废及提升建造质素。国家高质量发展带来的机遇，《十五五规划纲要》提出推进高水平科技自立自强、现代化基建体系、新能源网络及乡村振兴等重点。在「一国两制」下，香港是连接国家与国际标准的重要桥梁，汇聚国际资本、人才和理念。

丘应桦:长远对中东抱有希望 机遇很强

商务及经济发展局局长丘应桦在电台节目表示，长远对中东抱有希望，当地有发展机遇。丘应桦指出，本港与中东贸易占比不高，影响不是很深远，但当地机遇很强，特首出访当地后，很多企业到当地拓商机，暂时虽受中东局势影响，但长远抱有希望；中东局势未有影响当局在利雅得设立经贸办事处的计划，仍积极与对方磋商中，当局亦会尽办法吸引当地的基金到港投资。他称，香港要开拓更多经济体市场，未来会集中于中亚、东欧，及利用土耳其拓展到北非市场。

国务院:提升自贸试验区发展质量

中国国务院总理李强主持召开国务院常务会议。会议提出推进自贸试验区提升战略，改革完善体制机制，优化布局，在科学评估基础上，按照各地实际情况实行一区一策，稳步推进改革举措，提升自贸试验区发展质量。会议指出，支持上海等自贸试验区对接国际高标准经贸规则，扩大规则、规制、管理和标准等制度型开放，推动形成可复制、可推广的经验。会议还审议通过《中华人民共和国行政复议法实施条例(修订草案)》。会议称，行政复议是有效化解行政争议、保障群众和企业合法权益的重要制度，修订后的实施条例进一步细化相关规定，有利于推动行政争议在行政系统内部实质性化解。

人行:实施提振消费政策措施 促进生产率增长

中国人民银行行长潘功胜表示，中国将坚持内需主导，实施提振消费政策措施，大力发展服务业，把投资于物和投资于人紧密结合，促进生产率的增长，加快绿色转型和可持续发展。潘功胜出席二十国集团(G20)在美国华盛顿召开的财长和央行行长会议。会议讨论了全球经济形势与展望、应对经济增长障碍、全球失衡等议题。与会各方表达了对中东形势冲击全球经济增长的高度关切，认为冲突持续将推高能源价格，扰乱供应链，并抬高通胀预期。潘功胜指出，地缘政治冲突对全球供给体系造成严峻冲击。各国应坚定支持多边主义，共同应对全球挑战。看待全球失衡须秉持全面、动态的视角。近期经济失衡的加剧，既源于保护主义上升所导致的全球贸易碎片化，也与国际货币体系内在缺陷密切相关。



上市公司要闻

TCL 电子料首季经调整盈利增逾 1.3 倍

TCL 电子(01070)预期,今年第一季经调整归母净利润约 3.6 亿元至 4 亿元,按年增长约 1.25 倍至 1.5 倍;预料收入约 278 亿元至 304 亿元,上升约 10%至 20%。董事会认为,尽管宏观经济及地缘政治环境仍存在不确定性,集团持续推进「全球化」和「中高端化」战略,提升产品竞争力,降本增效,带动主营业务实现有质量增长。此外,由于 2025 年同期基数较低,集团 2026 年第一季度业绩数据按年增幅较大。整体而言,集团预期 2026 年全年业务将继续保持稳健发展。

宁德时代一股东拟询价转让总股本 1.27%

宁德时代(03750)公布,股东宁波联合创新新能源投资管理合伙企业(有限合伙)拟询价转让 5800 万股,占总股本 1.27%。公告显示,宁波联合创新新能源投资管理合伙企业(有限合伙)直接持有宁德 A 股股份 2.84 亿股,占公司总股本(含 A 股及 H 股)比例 6.23%;此次转让原因为自身资金需求。出让方与中金公司及中信建投证券综合考虑股东自身资金需求等因素,协商确定本次询价转让的价格下限,且本次询价转让的价格下限不低于发送认购邀请书之日前 20 个交易日宁德时代股票交易均价的 70%。

高鑫零售料全年转蚀 3.5 亿人民币

高鑫零售(06808)预料,截至今年 3 月底止,全年公司拥有人应占亏损约 3 亿至 3.5 亿元(人民币,下同),去年同期归属于公司拥有人应占溢利 4.05 亿元。该公司表示,全年由盈转亏,主要因为单笔件数及商品平均售价下降,致营收下滑导致毛利额减少;商店街收入下降。尽管净利润承压,但集团整体经营现金流和经调整 EBITDA 仍展现出韧性。集团将坚定推进全渠道战略布局,强化本地化与消费体验,为顾客打造高质量购物服务。集团以商品为核心竞争力,持续扩大全国联采规模,深化核心供货商战略合作,加速自有品牌发展;同时,集团正积极筹备管理层激励方案,进一步激活组织动能。未来集团将以技术驱动运营提效,深化在线线下融合。集团预期营运资金和资本开支的持续优化下,未来扩展计划不会对流动资金有重大影响,以及考虑到集团实际及预期的财务表现等因素,预期流动资金仍将保持充足;因此,董事会或仍将考虑宣派股息。

小米 | Xiaomi miclaw 获国家级认证

小米集团(01810)旗下 AI 交互测试产品「Xiaomi miclaw」近日正式通过中国信息通信研究院的「手机端智能助手(Claw)」权威评测,成为内地首批通过该项评审的手机端智能体。此举标志小米的 AI 技术实力获得国家级权威机构认可,亦是其「人车家全生态」战略落地的关键一步。是次评测依据中国信通院最新发布的《智能助手基准检验通用框架》,围绕「基础能力」、「端侧应用」和「综合能力」三大维度进行严格测试。小米方面表示,「Xiaomi miclaw」在各项测试中均表现优异。数据显示,「Xiaomi miclaw」依托小米自研的「Xiaomi MiMo」大模型,并采用「端侧优先」(Edge-First)的执行架构。其核心能力包括:全生态底层支撑、深度记忆理解、跨域生态互联、持续自进化。这使其能够贯通手机、个人计算机(PC)、汽车座舱及 AIoT 等全系列设备,在用户授权下自主执行复杂指令。



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。

