



# 国都港股操作导航

2026年4月28日  
星期二

## 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49167.79 -0.13
标普 500 指数	7173.91 0.12
纳斯达克综合指数	24887.10 0.20
英国富时 100 指数	10321.09 -0.56
德国 DAX 指数	24083.53 -0.19
日经 225 指数	60537.36 1.38
台湾加权指数	39616.63 1.76

## 内地股市

上证指数	4086.34 0.16
深证成指	14995.75 0.37

## 香港股市

恒生指数	25925.65 -0.20
国企指数	8756.32 -0.22
红筹指数	4338.55 -0.55
恒生科技指数	4939.84 0.77
AH 股溢价指数	118.04 0.07
恒生期货 (4 月)	25875 -0.21
恒生期货 (5 月)	25757 -0.17

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 每日投资策略

### 中东局势未见突破 港股后市续不稳

伊朗局势未见突破，油价续升。港股上周累挫 182 点后，昨日在两万六关口缺乏方向，大部分时间呈好淡争持，全日收盘跌 52 点，两万六关得而复失。中东局势未见突破，港股后市续不稳。

恒指昨日低开 1 点后，淡友随后发力，跌幅曾扩大至最多 119 点，低见 25858 点后回稳，其后好友反攻，大市掉头回升最多 107 点，高见 26086 点，半日升 38 点。大市午市持续在两万六关争持，整体窄幅波动，收市跌 52 点或 0.2%，报 25925 点。国指跌 19 点或 0.22%，报 8756 点；科指升 37 点或 0.77%，报 4939 点。大市全日成交 2516.34 亿元，北水净流出 40.91 亿元。

90 只蓝筹股中，53 只下跌。科网股个别走，百度 (09888) 升 3.5%，报 125.7 元；网易 (09999) 升 1.4%，报 173.3 元；京东集团 (09618) 跌 1.3%，报 117 元；阿里巴巴 (09988) 跌 1.2%，报 130.2 元；腾讯 (00700) 跌 3%，报 478.6 元；美团 (03690) 跌 0.7%，报 81.85 元。



## 宏观&行业动态

### 瑞银:A 股和 H 股存潜在上涨空间

瑞银中国股票策略研究主管王宗豪在报告指出，预计未来两个月 A 股和 H 股都有潜在上涨空间，A 股可能更多受惠于稳健的工业企业利润增长，H 股尤其是恒生科技指数，则可能受惠于针对个别平台的反垄断调查完结、外卖价格竞争减弱以及 DeepSeek 等推出新的人工智能(AI)模型。

王宗豪提到，霍尔木兹海峡局势对中国股市仍构成下行风险，但基本面改善和中国受能源冲击的影响相对较小。中国首季 GDP 按年增长 5%，达到政府全年增长目标的上限；企业资本支出意向改善，房地产市场及部分消费细分板块，如酒店和餐饮活动也有所复苏。

王宗豪称，未来两个月，恒生科技指数的风险偏好将上行，原因包括如果针对个别平台的反垄断调查完结，市场可能受益于「靴子落地」。而 DeepSeek 等新 AI 模型发布，可能使投资者对中国互联网行业重拾乐观情绪。

王宗豪又说，如果油价在更长时间内处于高位，电动汽车需求可能出现一定上升空间。另外，美国总统特朗普计划于 5 月中旬对中国进行国事访问，可能缓解对中美关系的担忧。随着美国及部分亚洲市场近期上涨，MSCI 中国指数估值再次显得有吸引力。

### 大摩:京沪等城市二手房成交回暖

摩根士丹利报告指出，由于低基数效应，中国包括北京、上海在内的部分一二线城市，自 3 月以来二手房成交增长加快，但回升态势能否持续仍存在疑问，现阶段看，复苏向三四线及以下城市扩散的态势并不明朗。

大摩表示，部分城市二手房销售改善的原因包括政策刺激、低总价房源的租金回报率改善，以及去年第四季以来被压抑的需求释放等。在政策效应减弱且第二季淡季居民情绪可能再度走弱的背景下，住房销售或降温；良好数据维持数月，方能证明当前这轮回暖并非过去几年中多次出现的又一次「假启动」。

大摩最新调查显示，居民在经历长期市场低迷后，不再将住房视为良好的投资工具，未来各城市房价同涨同跌的历史模式可能难以延续。在大多数一二线城市实现企稳之前，中国整体住房市场的 Beta 值仍将维持在负值区间。

大摩称，除二手房成交量外，建议投资者在 5 月至 7 月密切关注新房成交量、房价、二手房挂牌量以及租金水平。目前仍建议保持谨慎；若未来数月在主要城市看到进一步企稳的更多证据，可能转为更加审慎乐观。在配置上，偏好具备明确自我改善逻辑的优质目标，包括华润置地(01109)、新城控股以及建发国际(01908)。



## 上市公司要闻

### 花旗上调洛阳钼业目标价

花旗将洛阳钼业(03993)目标价上调约3.5%至29.3元，称考虑到钴、钼、钨预测价格的提高以及铜预期产量的增加，将公司今年和明年净利润预测分别上调3.2%和10.5%。外电引述花旗报告表示，洛钼一季度净利润实现同比增长，主要受铜、钨价格上涨以及1月收购的巴西黄金资产贡献的推动。

一季度业绩基本符合该行预期。花旗称，一季度铜环比产量下降主要受刚果(金)雨季影响；钴销量同比下降92%，主因是刚果(金)的钴出口配额政策影响，预计二季度销量将回升。

### 鹰普精密首季收入增22.5%

鹰普精密(01286)公布，截至3月底止首季收入14.28亿元，按年增长22.51%。该公司主席及行政总裁陆瑞博表示，承接去年下半年销售增长势头，鹰普精密于今年第一季销售增长持续提速，但地缘政治冲突变化无常且走向不可预测，人民币升值和为产能爬坡带来的先期雇用成本和培训成本等因素也为公司的营运带来显著挑战，而部分终端市场客户需求在今年下半年和明年有增强的趋势，公司正在对这些额外需求的确定性做评估。鉴于以上各种因素并结合在手订单，集团上调今年全年销售预测至按年增长达15%至20%。

### 招商局集团传加入长和港口出售交易谈判

彭博引述知情人士表示，港口营运商招商局集团正在洽谈，加入收购长和(00001)旗下数十个港口的财团；此举为这笔一度因中美地缘政治紧张而陷入停滞的交易重新注入动力。知情人士透露，招商局加入谈判，可能有助于支持另一家国有企业中国远洋海运集团为该交易提供融资。

知情人士表示，由于一次性获得超过40个港口资产的机会相当罕见，两家公司均对收购这些资产表现出浓厚兴趣。长和在去年3月公布，与一财团磋商出售中国以外港口资产，包括巴拿马两个港口。其后在7月公布，拟邀请来自中国内地之主要策略投资者加入成为财团的重要成员。巴拿马政府今年2月下令接管长和营运两港口。长和旗下巴拿马港口公司(PPC)上月提出国际仲裁索偿，索赔金额现超过20亿美元(约156亿港元)。



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。

