



# 国都港股操作导航

 2026年5月4日  
 星期一

## 每日投资策略

### 恒指收跌 335 点 全周累跌 201 点

恒指上周四低开 103 点后，跌势随即发力，大市很快失守两万六关，跌幅扩大至逾 300 点，半日跌 322 点。午市沽压持续，恒指回落至早市低位，一度最多跌 377 点，低见 25734 点，全日挨近低位收市，跌 335 点或 1.28%，报 25776 点。国指跌 123 点或 1.41%，报 8681 点，按周跌 93 点或 1.07%，按月升 307 点或 3.67%。科指跌 38 点或 0.79%，报 4871 点，按周跌 30 点或 0.63%，按月升 221 点或 4.76%。大市全日成交 2915.53 亿元，北水净流入 121.93 亿元。

90 只蓝筹股中，70 只下跌。科网股受压，小米 (01810) 跌 3.7%，报 29.02 元；阿里巴巴 (09988) 跌 3.5%，报 126 元；腾讯 (00700) 跌 2.4%，报 467.8 元；百度 (09888) 跌 1%，报 118.7 元；京东集团 (09618) 跌 1%，报 116.3 元；美团 (03690) 升 0.1%，报 83.25 元。

美国联储局议息后一如预期维持利率不变，美伊谈判改为电话进行，国际油价续攀升。港股在五一长假期前夕低开低走，再失守两万六关口，科技股、车股受压，恒指一度跌近 400 点，全日跌 335 点完场。按周计，恒指跌 201 点或 0.78%。4 月份，恒指则升 988 点或 3.99%。

#### 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	49,499.27	-0.31%
标普 500 指数	7,230.12	0.29%
纳斯达克综合指数	25,114.44	0.89%
英国富时 100 指数	10,363.93	-0.14%
德国 DAX 指数	24,292.38	1.41%
日经 225 指数	59,513.12	0.38%
台湾加权指数	38,926.63	-0.96%

#### 内地股市

上证指数	4,112.16	0.11%
深证成指	15,107.55	-0.09%

#### 香港股市

恒生指数	25,776.53	-1.28%
国企指数	8,681.83	-1.41%
红筹指数	4,390.33	-1.15%
恒生科技指数	4,871.32	-0.79%
AH 股溢价指数	120.55	1.28%
恒生期货 (5 月)	25992	1.44%
恒生期货 (6 月)	25889	1.46%

**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 GDP 增长加快 近 5 年最强劲

本港首季本地生产总值预估数字将于周二(5月5日)出炉,财政司司长陈茂波在网志表示,随着私人消费持续改善,加上出口及固定投资表现继续向好,第一季本地生产总值预估数字,将较去年第四季经修订的4%增长进一步加快,成为近5年来最强劲的季度增长。陈茂波指出,内地五一黄金周首两天经各口岸来港的旅客达逾60.2万人次,按年增加6%。香港市面人流热闹、营商气氛继续积极正面,不少商铺食肆预期,这个黄金周可迎来不俗的生意表现。过去一年多,本地消费市道已呈明确的复苏趋势。根据本港主要电子支付平台的数据,本港市民的日常消费开支连续6个季度按年增加,今年首季与零售和饮食相关的消费按年增加5.2%,其中非快餐类食肆的消费更增加近8%。他提到,首季本港出口表现持续强劲,以货值计上升32%,连续25个月上升,亦是5年来表现最好的季度。若单计3月份,升幅更达近36%。由集成电路需求所带动的「电动机械、仪器和用具及零件」上升逾40%,由通讯设备带动的「通讯、录音及音响设备和仪器」更上升逾63%。若以出口目的地计,香港出口至内地和东盟的货值分别升近35%和38%,出口至美国和欧盟的货值亦分别升逾47%和15%。

### 贸发局七大时尚生活及授权盛事云集逾 9.5 万名买家

由贸发局主办一连四天的七大时尚生活及授权年度盛事圆满结束,吸引来自134个国家及地区、逾9.5万名买家亲临采购及洽商;当中香港礼品及赠品展逾3.2万名买家、香港时尚家品及家纺展(Home InStyle)约2万名买家、香港时装周(Fashion InStyle)约1.2万名买家、香港国际印刷及包装展及香港奢侈品包装展逾9600名买家,香港国际授权展逾2.1万名买家;而亚洲授权业会议亦邀请了超过20名国际授权业翘楚担任讲者。贸发局副局长古静敏表示,为配合国家「十五五」规划,香港会继续积极发展区域知识产权贸易中心的角色,进一步提升在文化创意产业及知识产权交易方面的国际竞争力。七大盛事全面展现香港在时尚生活、文化创意设计、品牌发展及知识产权方面的卓越优势,为全球买家提供丰富多元的采购选择,也为展商连系环球买家和合作伙伴,开拓商机。贸发局将继续充分发挥香港内联外通的独特优势,促进跨界别的国际商贸合作,巩固香港作为国际商贸中心的地位。

### 港银首季贷款升 3% 港元存款升 1.9%

金管局公布,今年3月认可机构的存款总额上升0.1%,其中港元存款上升0.7%,外币存款则下跌0.3%。首季的存款总额及港元存款分别上升1%及1.9%。香港人民币存款在3月上升0.6%,于3月底为10352亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额于3月为12900亿元人民币,而2月为8665亿元人民币。存款变动受多项因素影响,包括利率走势、市场集资活动等。3月,贷款与垫款总额上升1.3%,首季则上升3%。其中在香港使用的贷款(包括贸易融资)在3月上升1.8%,在香港境外使用的贷款在3月则下跌0.1%。由于港元存款的升幅较港元贷款的升幅大,港元贷存比率由2月底的72.4%,下跌至3月底的72.3%。

### 澳门 4 月博彩收入升 5.5%

澳门博彩监察协调局公布,今年4月博彩收入198.94亿澳门元,按年升5.5%,按月跌12%。今年首4月,博彩收入857.67亿澳门元,按年升12.1%。



## 上市公司要闻

### 奇瑞汽车 4 月销量增 27%

奇瑞汽车(09973)公布,集团于4月的五大品牌总销量为23.64万辆汽车,按年增加约27%。其中,新能源汽车销量9.05万辆,出口销量17.2万辆。

### 招行行长王良辞任 获授终身荣誉行员称号

招商银行(03968)公布,王良因年龄原因,向董事会提请辞去执行董事、董事会战略与可持续发展委员会委员、董事会提名委员会委员、行长以及公司授权代表等职务,自30日起生效。招行表示,王良辞任公司授权代表后,公司将暂不能符合上市规则第3.05条项下上市发行人应委任两名授权代表的规定。有鉴于此,将尽快物色合适人选填补授权代表空缺。王良1995年6月加入招商银行,先后在支行、分行、总行工作,历任支行行长、分行行长,总行行长助理、副行长、董事会秘书、常务副行长、执行董事、行长等职务,为招商银行服务近31年。该行表示,在长期的招商银行职业生涯中,王良恪尽职守,精诚专业,为银行的高质量发展作出了重大贡献。董事会对王良为银行作出的重大贡献予以充分肯定和高度评价,并授予王良「招商银行终身荣誉行员」称号,以示表彰。

### 太兴:首季同店销售中单位数增长

太兴集团(06811)副主席兼执行董事陈淑芳表示,今年首季营运数据理想,同店销售录得中单位数增长,人均消费上升,核心品牌的翻枱率亦上升,其中太兴每日翻枱率达8次,敏华冰厅达7.8次,她认为,今年首季本港消费气氛复苏,加上楼市股市向好,带动本地消费,而且盛事经济亦带动人流,料生意会稳健。对于五一黄金周,她表示,现时集团已增加在旅游区开店,例如山顶、油尖旺及启德等,预期黄金周内地访港旅客增加,推动生意,由于五一黄金周并非港人长假期,不是港人外游或北上的高峰期,目标今年五一黄金周假期生意会有中高位数增长,持乐观看法。另外,她表示,集团在港门店约190间,每年约有80间门店续租,另约二至三成门店会翻新,会继续优化门店包括搬迁门店,预期今年有2个新品牌推出。成本方面,旗下品牌会共享资源及调动门市人手以降低成本,租金方面,她称,租金支出占集团销售约14.8%,属于正常水平,料今年续租租金持平。

### 阿里发布两数字员工产品 涉软件工程师等职位

阿里巴巴(09988)发布数字员工QoderWake和Qoder移动端两款Agent产品,全面覆盖企业和个人场景的需求。内地媒体报道,据悉,QoderWake是一个安全可控、持续进化的生产级数字员工产品,能在真实工作中承担软件工程师、营运和分析师等职位角色。目前,QoderWake已上线「数字程序员」,当代码有更新时,它会整理变更简报;出错时先做诊断,输出一份初诊报告。该数字程序员已在阿里内部上岗,自主完成回馈分类、日志分析、根因定位和自动产生修复程序代码等工作,全流程无人值守,人只在部分场景做最终确认。阿里还发布了Qoder移动装置应用,用户可以使用Qoder移动端远程操作桌面端Qoder产品完成任务。和目前IM接取Agent的方式不同,它可直接展示与Agent的交互中的思考链、工作流,并支持主动弹窗和用户确认细节等,大幅提升用户体验。



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。

