



国都港股操作导航

2026年5月5日
星期二

每日投资策略

恒指高开高走 收升 319 点

恒指昨早高开 361 后，反复向上，一度最多升 549 点，高见 26326 点，半日升 439 点。大市在午市初段维持约 400 点升幅，中段现回吐，尾市升幅收窄至 315 点，低见 26091 点，并挨近低位收市，恒指收报 26095 点，升 319 点或 1.24%。国指升 92 点或 1.07%，报 8774 点；科指升 105 点或 2.16%，报 4976 点。大市全日成交 1769.79 亿元。A 股假期休市，无北水。

90 只蓝筹股中，71 只上升。科网股领涨，小米 (01810) 升 6.8%，报 30.98 元，为表现最好蓝筹；阿里巴巴 (09988) 升 4.5%，报 131.7 元；百度 (09888) 升 3.5%，报 123.8 元；快手 (01024) 升 3.6%，报 44.46 元；美团 (03690) 升 1.4%，报 84.45 元；网易 (09999) 升 1.6%，报 181.9 元；腾讯 (00700) 升 1.1%，报 473 元。

港股上周四跌 335 点后，昨日在 5 月首个交易日高开高走，科技股带动大市一度升逾 500 点，全日收市升 319 点，重越两万六关口。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	48,941.90 -1.13%
标普 500 指数	7,200.81 -0.41%
纳斯达克综合指数	25,067.80 -0.19%
英国富时 100 指数	10,363.93 -0.14%
德国 DAX 指数	23,991.27 -1.24%
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	26,095.88 1.24%
国企指数	8,774.39 1.07%
红筹指数	4,411.24 0.48%
恒生科技指数	4,976.70 2.16%
AH 股溢价指数	119.25 -1.08%
恒生期货 (5 月)	25885 -0.47%
恒生期货 (6 月)	25810 -0.33%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

27%中小企指上季较难获批贷款

金管局公布 2026 年第一季「中小企贷款状况调查」，结果显示，受访的约 2500 间不同行业的中小企，信贷状况大致保持稳定，73%认为银行在第一季贷款批核的取态与 6 个月前相比「没有分别」或「较容易」，高于前一季的 70%；27%认为银行的有关取态「较困难」，而上一季度则为 30%。在已获批贷款的受访者中，0%表示银行对其贷款的取态有所「收紧」，较前一季的 1%下降。调查亦收集有关中小企新贷款申请的结果。2%受访者表示曾于二〇二六年第一季向银行申请新贷款。在已知申请结果的受访者中，表示申请完全成功或部分成功的受访者占 91%，高于前一季的 77%。

余伟文：中东冲突对香港经济影响相对可控

金管局总裁余伟文在立法会财经事务委员会会议表示，中东冲突为环球、亚太区及本港经济增加不确定性，但目前为止对本港经济的影响相对可控，外汇及货币市场保持平稳畅顺运作，经济具韧性，内需、出口及资产市场势头不错，惟香港属外向型经济，未来要视乎中东冲突持续时间及影响，个别行业如运输业会受到不少影响，当局与银行联合加强支持，确保本港金融稳定和安全。余伟文形容，中东冲突导致环球股市如「过山车」，亦导致美国通胀不明朗，市场在冲突前预期联储局年内减息 0.5 厘，现时改为预计今年将不会减息。虽然环球市场有不少波动，但香港外汇和货币市场保持平稳畅顺运作。套息活动导致 3 月中后港汇偏软，市场资金需求亦因为中东冲突而稍微下跌，港息稍为下跌，但其后因为季结及市场气氛好转而趋向平稳。他提到，香港首季经济保持强劲增长势头，商品出口尤其科技产品持续扩张，旅客多，消费慢慢上升，食肆生意亦开始平稳，物价保持平稳及可控。至于资产市场表现较稳定，资本市场畅旺，首季港股成交或首次公开招股 (IPO) 集资额均高于去年。

香港银行学会伙财资市场公会推动专业资历互认

香港银行学会及财资市场公会签署合作备忘录，正式启动学会「银行专业会士」(CB)「财资管理」专业范畴与财资市场公会「银行专业资历架构—财资管理」(ECF-TM) (专业级 II) 的互认机制，旨在促进银行及财资专业界的人才流动，提升从业员的专业水平，并推动业界持续专业进修和提升能力建设。今次互认的两项专业资历同属香港教育局制订的资历架构第六级，相当于硕士学位程度的能力，为银行及财资专业人士提供进阶学习及专业发展路径，让香港金融业专业人才的发展奠定更稳固基石，巩固香港作为国际金融中心的地位。此举亦呼应香港金管局联同香港银行公会及学会发表的《2026 至 2030 年未来银行能力建设》报告中「A. S. C. E. N. D.」行动计划内「投放资源推动银行业整体技能提升措施」(Devote)。

IMF：内地现通胀回升迹象 吁推措施修复楼市

国际货币基金组织 (IMF) 亚洲及太平洋部主任斯里尼瓦桑 (Krishna Srinivasan) 表示，随着伊朗战争推高能源成本，中国已出现通胀回升的迹象，但要真正扭转通缩压力，还需要更具持续性的价格上涨。对于中国是否正在出现再通胀，斯里尼瓦桑在接受彭博采访时表示，尽管已有一些迹象，但希望看到这种趋势更加持久，然后才能更明确地下结论。他指出，对中国来说，关键在于实现经济再通胀，并提振国内消费，以实现更可持续的增长。他并呼吁北京采取有力措施修复房地产市场，因为这对于推动持久复苏至关重要。



上市公司要闻

百威亚太首季少赚 3.4%

百威亚太(01876)公布,截至3月底止首季股东应占溢利为2.26亿元(美元,下同),按年跌3.42%;每股基本盈利1.71分。正常化溢利2.34亿元,跌0.43%;正常化每股基本盈利1.77分。期内,总销量19.74亿升,以内生增长计,按年增长0.1%,这得益于在印度的强劲表现及中国行业状况的改善,但被韩国的发货安排时间差所抵销。其中,中国第一季度销量下降1.5%,自2025年下半年以来,其销量按月降幅持续收窄。由于加大投资以支持经销商以及在非即饮及新兴渠道活化品牌,收入及每百升收入分别下降4%及2.5%。首席执行官及联席主席程衍俊表示,公司以明确的重点聚焦迈入2026年,在市场中以严格的纪律执行来稳定销量。受惠于印度持续强劲的动能,百威亚太总销量重拾正增长。在中国加大投资的成效逐步显现,销量跌幅进一步收窄,得益于持续坚定执行策略,包括拓展非即饮营销途径、丰富产品组合及推动旗舰品牌创新以重塑增长动能。在韩国,于即饮及非即饮渠道的市场份额均取得增长。

ASMPT 售美国子公司 涉近 9.4 亿

ASMPT(00522)公布,附属公司出售ASMPT NEXX, Inc.,出售事项的总购买价为现金1.2亿美元(约9.36亿港元),买方为在纳斯达克上市的半导体生产设备制造商应用材料(Applied Materials)。ASMPT NEXX, Inc.为一间于美国特拉华州注册成立的公司,为半导体器件先进封装提供电化学沉积和物理气相沉积设备的供货商。ASMPT表示,集团已决定通过出售方式将ASMPT NEXX, Inc.自半导体解决方案板块中剥离,这将有助于集团更专注于后端封装业务。集团认为,在新拥有人的持续投资和运营协同下,ASMPT NEXX, Inc.将更有利于长期成功。该集团预计于交割时确认估计净收益约1100万港元,所得款项拟用于根据集团的派息政策和增长重点进行有纪律的资本分配,主要为加强核心业务运营。

小鹏 4 月新车交付量按月增 13%

小鹏集团(09868)公布,4月共交付新车31011辆,按月增长13%。该公司表示,继第二代视觉语言动作模型(VLA 2.0)于3月正式发布后,截至4月底,小鹏集团门店的试驾满意度录得显著提升。消费者试驾后作出订购决定的平均用时亦按月缩短44.7%,进一步印证智能驾驶成为带动销售增长的核心动力。

小米月底推新车型 YU7 GT

小米(01810)集团旗下小米汽车 YU7 GT 将于本月底推出。对于小米 YU7 GT 为甚么不叫 YU7 Ultra,小米汽车表示,「GT」和「Ultra」的定义和车型定位不同,小米 YU7 GT 定位适合长途旅行的跑车级 SUV,与 SU7 Ultra 不同,它并非追求极致性能的赛车。Ultra 代表小米的巅峰旗舰,是极致的追求和纯粹的向往,为每一位用户带来巅峰性能体验。小米 SU7 Ultra 是一辆拥有巅峰性能的新时代豪车,在世界顶级赛道「纽博格林赛道北环赛道」取得令人瞩目的圈速成绩,向世界证明小米汽车的造车实力。



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。

