



国都港股操作导航

2026年5月6日
星期三

每日投资策略

恒指低开低走 收跌 197 点

恒指昨早低开 150 点，报 25945 点，刚开市已失守两万六，并为全日高位所在，跌势随即发难，一度最多跌 405 点，低见 25690 点，其后逐步回升至开市水平后再回软，半日跌 302 点。午市初段续跌约 300 点，其后跌势逐步收窄至不足 200 点，收市报 25898 点，跌 197 点或 0.76%。国指跌 43 点或 0.5%，报 8730 点；科指跌 47 点或 0.95%，报 4929 点。大市全日成交 1222.35 亿元。A 股假期休市，无北水。

90 只蓝筹股中，57 只下跌。科网股普遍向下，昨日急升的小米(01810)回吐 1.7%，报 30.46 元；美团(03690)跌 1.1%，报 83.55 元；阿里巴巴(09988)跌 0.4%，报 131.2 元；腾讯(00700)跌 0.2%，报 472.2 元；快手(01024)跌 0.6%，报 44.18 元；京东集团(09618)跌 0.5%，报 116.2 元；百度(09888)升 2.1%，报 125.4 元。

港股前日 5 月开局升 319 点、重越两万六关口后，恒指昨日低开低走，在科技股受压下，大市曾跌逾 400 点，尾市跌势逐步收窄，全日收市跌 197 点，复失两万六关口。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49,298.25 0.73%
标普 500 指数	7,259.23 0.81%
纳斯达克综合指数	25,326.13 1.03%
英国富时 100 指数	10,219.11 -1.40%
德国 DAX 指数	24,401.70 1.71%
日经 225 指数	59,513.12 0.38%
台湾加权指数	40,705.14 4.57%

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	25,898.61 -0.76%
国企指数	8,730.49 -0.50%
红筹指数	4,406.42 -0.11%
恒生科技指数	4,929.68 -0.95%
AH 股溢价指数	119.47 0.18%
恒生期货 (5 月)	25860 0.18%
恒生期货 (6 月)	25739 0.15%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

香港首季 GDP 预估增 5.9% 远超预期

政府统计处公布预先估计数字，本港今年第一季本地生产总值按年上升 5.9%，远超市场预期，较去年第四季的 4% 增长加快，录得近 5 年来最强的季度增长。经季节性调整后按季升 2.9%。私人消费开支在第一季按年实质上升 5%，升幅较去年第四季的 2.5% 为快。政府消费开支按年升 2.9%，而去年第四季的升幅为 1.5%。本地固定资本形成总额继去年第四季实质上升 11.7% 后，今年第一季进一步上升 17.7%。同期，货品出口总额按年升 23.8%，升幅较去年第四季的 15.4% 进一步加快。货品进口实质上升 29.9%，而去年第四季的升幅为 18.2%。服务输出第一季升 3.5%，服务输入升 3.9%。政府发言人表示，展望未来，香港经济增长前景仍然正面，受惠于全球对人工智能相关电子产品的强劲需求、访港旅客人次持续增长，以及跨境金融活动活跃。相对坚挺的营商及消费气氛预期将继续支持本地需求。然而，中东地区持续的紧张局势对经济前景构成下行风险。就此，政府已采取针对性措施，确保能源供应稳定并减轻对相关行业的影响。

4 月 PMI 续跌至 48.6 紧缩速度 10 个月来最急

香港 4 月营商景气转差。标普全球公布，4 月香港采购经理指数 (PMI) 经季节调整后，从上月 49.3 降至 48.6，反映商业景气持续低迷，紧缩速度更加快至 10 个月以来最急。综观 4 月份数据，企业产出和新增订单再度缩减，减产速度更加快至去年 7 月以来最急。受访公司表示，加价行动对业务经营和客户订单带来负面影响。值得注意的是，由于中东爆发战争，原材料价格随之飙涨，因此整体投入成本的升幅攀至 2011 年 11 月以来最大。对于前景，企业维持保守，悲观情绪虽较上月淡化，但却依然明显。4 月份，香港私营企业已连续两月减产，跌幅比上一调查月加深，整体虽然温和，却是去年 7 月以来最大。调查数据显示，中东战火引发物价通胀，导致经济急剧放缓。

渣打料本港经济可保持平稳

渣打大中华及北亚区高级经济师胡东安表示，根据政府统计处的预先估计数字，香港今年第一季经济增长进一步加快至 5.9%，增幅超过市场预期，主要受强劲出口、蓬勃的新股集资活动、楼市和入境旅客人数持续反弹，以及本地需求复苏所带动。其中，货品出口总额按年增加 23.8%，考虑到电子零件占香港出口货值至少 70%，相信反映人工智能超级周期 (AI Supercycle) 推动整个北亚区对零部件的强劲需求。另一方面，私人消费开支增幅亦提升至 5%，反映资产市场的财富效应提振整体消费信心，尤其是住宅楼价已由去年 3 月的低位回升一成。胡东安称，香港作为开放型经济体，面对中东冲突引发的能源资产价格急升，并可能引起原材料价格上扬、环球进出口放缓等的第二波冲击，香港经济难免有可能会受到影响，但由于影响主要集中在贸易及物流业，而对本港经济比重较高的零售、金融及专业服务业所受的影响则相对轻微。而且，中国内地经济对外围不确定性的关联度较低，香港经济亦很大机会可以保持平稳。



上市公司要闻

长和售英国电讯业务

长和(00001)公布,旗下CKHGT已同意出售其于英国电讯业务VodafoneThree所持有之全数股权。Vodafone Group Plc持有该业务51%股权,CKHGT则持有49%股权。有关交易须待相关监管机构批准。是次交易让集团能以具吸引力之估值将其投资变现,集团将透过注销其在VodafoneThree的持股,收取43亿英镑(454.94亿港元)之代价金额。

庄臣获食环署街道清洁合约 金额2.3亿

庄臣控股(01955)公布,获得食环署批出一份为期3年,为离岛区特定区域提供街道洁净服务新合约,总金额为2.3亿元。该合约于今年4月1日起生效。此外,该公司全资间接附属华臣保安服务亦获得香港具规模的公共运输服务商保安服务合约,为期3年,总金额约为2500万元,并于今年3月1日起正式投入服务。

美高梅中国拟发美元优先票据

美高梅中国(02282)拟发行美元计值的优先票据,但票据的本金总额及若干条款及条件尚未厘定。该公司称,拟将所得款项净额用于偿还2025年循环信贷融通项下的部分未偿还款项及作一般公司用途。公司将获准许重借2025年循环信贷融通项下的有关款项。董事认为,建议票据发行为公司筹集额外资金之良机,且符合公司及其股东整体之利益。

毛记葵涌姚家豪及陆家俊辞任执行董事

毛记葵涌(01716)公布,姚家豪(阿Bu)已辞任执行董事、公司授权代表及法律程序文件代理人;陆家俊(陈强)已辞任执行董事及公司授权代表。另外,梁海蕊已辞任执行董事及董事会提名委员会成员;梁廷育已辞任独立非执行董事、董事会薪酬委员会主席、提名委员会主席及董事会审核委员会成员;及何光宇已辞任独立非执行董事、审核委员会主席以及提名委员会及薪酬委员会各自的成员。该公司同时委任董事,包括程桃红已获委任为执行董事及公司授权代表;袁渊已获委任为独立非执行董事、审核委员会主席以及提名委员会及薪酬委员会各自的成员;及袁帆已获委任为独立非执行董事、薪酬委员会主席、提名委员会主席及审核委员会成员。相关人事变动均自5月5日起生效。董事会另宣布,公司现任公司秘书罗泰安将获委任为公司授权代表及法律程序文件代理人。



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。

