



国都港股操作导航

2026年5月7日
星期四

每日投资策略

恒指高开后反复向上 收涨 315 点

恒指昨早高开 131 点后，升幅一度全数蒸发并倒跌最多 20 点，低见 25877 点后回稳，A 股长假期后复市向好，大市跟随逐步回升半日升 205 点。恒指午市初段维持逾 200 点升幅，在尾市再走强，升幅扩大至逾 300 点，并以全最高位收市，报 26213 点，升 315 点或 1.22%。国指升 70 点或 0.81%，报 8800 点；科指升 39 点或 0.8%，报 4969 点。大市全日成交 3047.37 亿元，北水净流出 85.65 亿元。

90 只蓝筹股中，67 只上升。科网股个别发展，百度(09888)升 4.9%，报 131.6 元；阿里巴巴(09988)升 2.3%，报 134.2 元；小米(01810)升 1.2%，报 30.82 元。腾讯(00700)拖后腿，全日跌 1.9%，报 463 元；美团(03690)跌 1.3%，报 82.5 元。信义玻璃(00868)升 9.8%，报 10.43 元，是表现最好蓝筹。中国海洋石油(00883)跌 1.8%，报 28.04 元；中石油(00857)平收，报 11.68 元。

市场紧张情绪缓和，A 股五一长假期后复市造好。港股上日跌 197 点后，昨日高开后反复向上，在上半场已重上两万六关口，升势在尾市再发力，大市以全日高位收市，涨 315 点。

海外市场重要指数

| 收市 | 幅度 |
|-------------|-----------------|
| 道琼斯工业指数 | 49,910.59 1.24% |
| 标普 500 指数 | 7,365.03 1.46% |
| 纳斯达克综合指数 | 25,838.94 2.03% |
| 英国富时 100 指数 | 10,438.66 2.15% |
| 德国 DAX 指数 | 24,918.69 2.12% |
| 日经 225 指数 | 59,513.12 0.38% |
| 台湾加权指数 | 40,769.29 0.16% |

内地股市

| | |
|------|-----------------|
| 上证指数 | 4,160.17 1.17% |
| 深证成指 | 15,459.62 2.33% |

香港股市

| | |
|------------|-----------------|
| 恒生指数 | 26,213.78 1.22% |
| 国企指数 | 8,800.75 0.80% |
| 红筹指数 | 4,487.37 1.84% |
| 恒生科技指数 | 4,969.20 0.80% |
| AH 股溢价指数 | 119.06 -0.34% |
| 恒生期货 (5 月) | 26423 1.12% |
| 恒生期货 (6 月) | 26300 1.08% |

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3月零售额升12.8% 连升11个月

香港零售额连升11个月。政府统计处公布，3月零售业总销货价值的临时估计为339亿元，按年上升12.8%，高于市场预期的9.4%；扣除其间价格变动后，零售业总销货数量的临时估计升9.8%。在3月的零售业总销货价值中，网上销售占9.7%。该月的零售业网上销售价值的临时估计为33亿元，按年升35.1%。今年首季，零售业总销货价值的临时估计升12.1%；总销货数量升9.8%；网上销售价值升30.1%。3月份，汽车及汽车零件升80.8%；电器及其他未分类耐用消费品升30.1%；珠宝首饰、钟表及名贵礼物销货价值升27.2%；超级市场货品升0.6%；药物及化妆品升3.1%；服装升8.3%；燃料的销货价值则跌14.2%；中药跌5.4%；以及鞋类、有关制品及其他衣物配件跌10.2%。

香港首季食肆总收益升1.1%

政府统计处公布，今年首季食肆总收益价值的临时估计为284亿元，按年上升1.1%；食肆购货总额的临时估计为91亿元，按年上升3.6%。扣除期间价格变动的影响后，首季的食肆总收益以数量计的临时估计按年轻微上升0.2%。经季节性调整的食肆总收益的临时估计以价值计及数量计，按季均维持在相若水平。政府发言人表示，食肆业务在首季继续改善。展望未来，本地消费气氛大致坚挺及访港旅游业持续增长，将继续为食肆业务带来支持。政府会继续监察地缘政治紧张局势波动的下行风险，衡量当中对食肆业务的潜在影响。按食肆类别分析，2026年首季与2025年首季比较，中式餐馆的总收益以价值计上升0.9%，但以数量计则下跌0.2%。非中式餐馆的总收益以价值计及数量计分别上升2.8%及2.1%。快餐店的总收益以价值计及数量计分别下跌0.6%及1.5%。酒吧的总收益以价值计及数量计分别下跌4.0%及3.9%。至于杂类饮食场所，其总收益以价值计上升0.5%，但以数量计则下跌0.6%。

谢邱安仪料4月零售仍有升幅

香港零售管理协会主席谢邱安仪表示，3月零售额上升，部分原因是去年基数低所致，个别行业录得双位数升幅，主要受到个别因素带动，例如汽车及汽车零件升八成，因为电动车首次登记税务宽免于3月底结束，推动换车数目增加，而珠宝金饰上升逾两成，因为金价上升所带动等。对于4月零售，她表示，4月复活节长假是港人外游的高峰期，影响消费市场，但由于去年4月是全年零售额最低的月份，在基数低的情况下，预料今年4月零售可能仍录得升幅。根据会员调查，半数会员表示生意只有单位至低双位数上升，表现未如理想，另有三成会员生意有跌幅，其余是持平。

金管局与银行公会向立法会议员介绍智安存

金管局与银行公会走入立法会，向一众议员介绍「智安存」服务，多间银行更即场展示操作及开通流程，为议员日后在小区推广做好准备。金管局副总裁阮国恒更带同「喺啫蕉」，提醒各位议员小心中「蕉」。「智安存」是金管局与零售银行为个人客户推出的防骗工具，受「智安存」保护的存款不能够被转出或提取。当需要转出或提取受「智安存」保护的款项，需要去银行解除保护。过程中，银行会与客户面对面进行反诈骗核实程序。金管局表示，2025年香港诈骗案共43212宗，损失金额达81亿元，即平均每200人，有多于1人于去年被骗，每12分钟有1宗骗案，每日市民蒙受2000万元损失，每分钟市民蒙受超过1.5万元损失。期望透过「智安存」服务，加强公众防骗意识。



上市公司要闻

美高梅中国发美元优先票据 净筹 58 亿

美高梅中国(02282)公布,发行本金总额 7.5 亿美元的优先票据,年利率 6.25 厘,到期日 2033 年 5 月 15 日,所得款项净额约 58.01 亿元。该公司表示,拟动用所得款项净额偿还循环信贷融通项下部分未偿还金额并作一般公司用途。公司将获准重借循环信贷融通项下的该等金额。

美的集团拟发两笔可换股债 净筹近 172 亿

美的集团(00300)公布,建议发行 86.24 亿元零息有担保可换股债券,于 2027 年到期,以及 86.24 亿元零息有担保可换股债券,于 2033 年到期,债券拟将于维也纳证券交易所运营的 Vienna MTF 上市,所得款项净额约 171.74 亿元。其中,2027 年债券的初始转换价为每股 H 股 96.82 元,较昨日收市价 87.7 元溢价约 10.4%,悉数转换将可转换为约 8907.25 亿股 H 股,相当于扩大后已发行股份数目约 1.2%。2033 年债券的初始转换价为每股 H 股 115.76 元,较昨日收市价溢价约 32%,悉数转换将可转换为约 7449.9 万股 H 股,相当于扩大后已发行股份数目约 1%。该公司拟将所得款项净额约 60%将用于国际扩张及提升海外流动性;约 40%将用于一般企业用途。

中国宏桥斥约 6 亿回购股份

中国宏桥(01378)公布,于市场上购回 1795.1 万股普通股股份,总购买价约 5.95 亿元。所购回股份相当于已发行股份总数约 0.18%。该公司将于随后注销所购回股份。本次回购完成并将该等股份注销后,公众持股量将约为 38.28%。董事会认为,公司当前股价偏离公司价值,不排除根据市场状况作出进一步的回购。股份购回反映董事会及管理团队对公司长远策略及增长充满信心,并认为股份购回符合公司及其股东的整体最佳利益。

周大福料全年盈利增逾 45%

周大福(01929)公布,预期截至今年 3 月底止年度的净溢利按年增加约 45%至 55%;2025 年度股东应占盈利 59.16 亿元。该公司指出,预期盈利上升主要归因于金价上涨、零售业务及定价首饰的销售结构更趋有利,从而带动毛利率提升;严格的成本管理所带来的营运杠杆效应。



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。

