



国都港股操作导航



2026年5月13日
星期三

每日投资策略

观望中美元峰会晤 港股料续淡静

市场聚焦中美元首周四会晤、以及大型科技企业业绩公布，港股昨日高开后表现反复，恒指在早市曾升近 200 点见全日高位，其后升幅逐步蒸发，并在午市倒跌，全日接近低位收市，最终收跌 58 点。市场观望中美元首会晤结果，港股料继续淡静。

恒指昨日高开 90 点后，其后升幅曾扩大至最多升 185 点，高见 26592 点后回软，半日升 79 点。A 股先升后回，恒指升幅在午市持续缩水并倒跌，尾市最多跌 78 点，低见 26328 点，收市报 26347 点，跌 58 点或 0.22%。国指跌 1 点或 0.02%，报 8882 点；科指跌 35 点或 0.7%，报 5070 点。大市全日成交 2626.47 亿元，北水净流入 7.91 亿元。

90 只蓝筹股中，48 只下跌。大型科技股业绩将陆续登场，科网股个别发展，京东集团(09618)绩前跌 0.1%，报 118.4 元；阿里巴巴(09988)跌 0.4%，报 133.3 元；腾讯(00700)跌 1.6%，报 457.2 元；百度(09888)跌 0.9%，报 139.7 元；快手(01024)正评估拟议重组可灵 AI 业务方案，股价升 1.9%，报 52.6 元；网易(09999)升 1.8%，报 185.9 元。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49760.56 0.11
标普 500 指数	7400.96 -0.16
纳斯达克综合指数	26088.20 -0.71
英国富时 100 指数	10265.32 -0.04
德国 DAX 指数	23954.93 -1.62
日经 225 指数	62742.57 0.52
台湾加权指数	41898.32 0.26

内地股市

上证指数	4214.49 -0.25
深证成指	15824.92 -0.47

香港股市

恒生指数	26347.91 -0.22
国企指数	8882.37 -0.02
红筹指数	4629.15 0.12
恒生科技指数	5070.61 -0.70
AH 股溢价指数	118.47 -0.60
恒生期货 (5 月)	26264 0.03
恒生期货 (6 月)	26153 0.03

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

瑞银料金价短期续整固为建仓良机

近期金价出现调整，现时在每盎司 4700 美元水平徘徊。瑞银贵金属策略师 Joni Teves 认为，金价短期料会继续整固，相信是建仓良机，长期看涨因素未变，年底目标为每盎司 5600 美元，白银上看 100 美元。

Teves 表示，持续看好黄金，相信价格可以从目前水平回升，并在今年内再创新高。她提到，虽然近期金价波动，但推动金价的根本因素仍然存在。过去几年避险分散需求一直推高金价，而这趋势依然未变。

她认为，短期金价很可能继续整固，但当踏入下半年，情况变得清晰时，黄金投资者便会重新入场，特别是当通胀上升而名义债息维持不变，导致实质利率受压的时候，将为金价提供有力支持。Teves 指出，当油价及能源价格上升推高通胀，继而对经济增长构成更大拖累，令实质利率受压，对金价构成利好。

她补充，目前基本假设是金价的牛市周期正接近尾声，预计年底至明年价格会逐步回落，但考虑到油价上升以及中东冲突持续，这些风险正增加金价中长期的上行风险。她续称，若经济增长被拖慢，而联储局又比市场预期更加鸽派，黄金牛市周期可能会延续多一两年。因此，现时整固期是投资者建立仓位、对冲未来实质利率下跌风险的好机会。

马时亨：香港是内地 AI 企业走出去最佳平台

贸发局主席马时亨在首届香港具身智能产业峰会致词表示，香港作为「超级联系人」和「超级增值人」，要协助内地人工智能(AI)企业「出海」。由中国制造到今天迈向中国创作，国家的产业竞争力正不断攀登新台阶，有逾 6000 间人工智能企业。香港在「一国两制」下，有背靠祖国、联通世界的独特优势，是内地 AI 企业走出去的最佳平台。

马时亨表示，贸发局正积极对接「十五五」，巩固香港作为企业「出海」的首选平台角色。贸发局旗下的国际展览和会议一直是企业的有效平台，例如上月举行的香港国际创科展及春季电子产品展，均吸引很多内地创科企业，包括「杭州六小龙」之一的宇树科技、「深圳八大金刚」中的优必选及众擎机器人参展，展示尖端成果和方案。

他表示，贸发局作为「出海」专班的核心成员，上月推出「出海全球通」，可进一步发挥平台作用，协助内地企业和品牌稳健「出海」，形容香港顶尖的专业服务随时为国家 AI 企业「出海」护航，助力 AI 成为外贸新增长点。



上市公司要闻

快手:正评估拟议重组可灵 AI 业务方案

快手(01024)发公告表示,注意到本月11日有媒体报道,快手有意就集团可灵 AI 之相关资产及业务获取外部融资及拟议独立上市,就此向股东及投资者作出更新,为了进一步利用外部财务资源,公司董事会正在评估拟议重组可灵 AI 相关资产及业务的方案,其中或涉及引入外部融资。

快手称,目前上述拟议方案仍处于初步阶段,公司尚未就此签署任何最终协议,概不保证该等拟议方案将会进行。美国科技网站 The Information 此前引述消息人士报道,快手计划分拆旗下人工智能(AI)视频生成业务可灵 AI 上市,最快 2027 年成事。

泡泡玛特拟进军茶饮市场

据新浪科技报道,泡泡玛特(09992)旗下甜品品牌 POP BAKERY 首间直营门店将于秦皇岛阿那亚开业,并首度增设茶饮产品,未来或推自营茶饮与咖啡产品。报道指出,泡泡玛特已在招聘平台启动 POP BAKERY 首店店长招聘工作,月薪为 1 万至 1.5 万元,亦为阿那亚首店招募甜品副店长、甜品后厨领班、烘焙领班等。在招聘资深顾问更要求应聘者「必须擅长咖啡出品」,及需要按门店 SOP 完成甜品出餐、摆盘及奶茶、果茶制作,把控出品质量、颜值与效率。POP BAKERY 自成立以来正加速扩张步伐。自 2 月起,快闪车陆续落地青岛、成都,3 月进驻南京、西安、深圳;4 月公布进入无锡、武汉、苏州、苏州、北京等。

银娱首季经调整 EBITDA 升 8.5%

银河娱乐(00027)公布,首季净收益 123.96 亿元,按年增长 10.66%;经调整 EBITDA 为 35.76 亿元,升 8.5%。期内,集团博彩收益总额 127.28 亿元,按年上升 16.38%。其中,中场博彩收益 96.02 亿元,升 16.67%。贵宾厅博彩收益总额 23.41 亿元,升 18.35%。角子机博彩收益 7.85 亿元,升 7.68%。银河娱乐称,展望未来,尽管需求仍受季节性因素和宏观经济环境的影响,预计在竞争激烈的市场环境下,高端中场及中场领域将仍是市场的主要驱动力。

集团正持续推动第四期的装修工程,将引进多个首次进驻澳门的高端酒店品牌、拥有 5000 个座位的剧院、丰富的餐饮、零售、非博彩设施、绿化园林、水上玩乐园,以及娱乐场,预计将于 2027 年竣工,相信加入这些全新高质量的设施,将会完整地改变集团业务的竞争格局。



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。

