



# 国都港股操作导航

2026年5月28日  
星期四

## 每日投资策略

### 市场担心监管收紧 港股短线料走弱

亚太区股市昨日普遍随美股造好，惟A股则向下跌逾1%，拖累港股昨日高开低走，随着市场传出证监会据报突击搜查两家中国券商香港子公司，加剧市场沽压，恒指曾跌逾300点，全日收盘挫271点。市场担心监管收紧，港股短线料走弱。

恒指昨日高开9点后，升幅略为扩大至最多38点，高见25638点，升近牛熊线即出现沽压，大市转头向下，半日跌217点。大市午后续寻底，恒指跌穿早市低位，最多跌341点，低见25258点，收市报25328点，跌271点或1.06%。大市全日成交3207.58亿元，是连续两日逾3000亿元，北水净流出77.17亿元。

90只蓝筹股中，73只下跌。科网股个别发展，小米(01810)首季少赚43%，绩后跌4.6%，报28.4元；阿里巴巴(09988)跌2.6%，报124.3元；腾讯(00700)跌1%，报434.4元；百度(09888)升0.2%，报128.2元；网易(09999)升3.2%，报195.4元；快手(01024)跌1.1%，报45.28元。连日强势的联想集团(00992)再升4.5%，报19元。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	50644.28 0.36
标普500指数	7520.36 0.02
纳斯达克综合指数	26674.73 0.07
英国富时100指数	10505.01 0.13
德国DAX指数	25177.80 -0.03
日经225指数	64999.41 0.01
台湾加权指数	44256.80 1.68

#### 内地股市

上证指数	4093.73 -1.25
深证成指	15736.47 -0.88

#### 香港股市

恒生指数	25328.23 -1.06
国企指数	8463.02 -1.33
红筹指数	4392.04 -1.19
恒生科技指数	4907.57 -0.79
AH股溢价指数	119.02 -0.49
恒生期货(5月)	25259 -0.02
恒生期货(6月)	25176 0.09

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

### 花旗降恒指今年目标至 29600 点

花旗集团中国股票策略师刘显达表示，由于宏观经济数据符合预期、加上中港股票估值便宜，以及中国政府继续首要推动科技发展，预计下半年科技及出口会成为中国股票增长动力。因此，相比起港股，他更看好拥有更高科技股权重的 A 股市场。

该行对于恒生指数 2026 年预测每股盈利增长 9.9%，2027 年预测增长 11.9%，因应后者预测有所下调，把恒生指数 2026 年底目标稍调低至 29600 点，并引入 2027 年上半年目标 30500 点。沪深 300 指数目标为 2026 年底 5600 点及 2027 年上半年 5700 点。

按板块划分，该行将保险板块上调至「增持」，以反映预期股票投资收益增加，以及银行存款流入保险产品带来上行空间。该行维持对科技、基础材料、医疗保健和互联网板块的「增持」的投资评级，但由于互联网板块盈利增长料受消费疲弱拖累而放缓，该行调低了其权重。

### 香港去年财富管理规模 23 万亿

波士顿咨询公司 (BCG) 发表《2026 年全球财富报告》显示，香港去年财富管理规模增 10.7% 至 2.95 万亿美元 (约 23.01 万亿港元)，首次超越瑞士的 2.94 万亿美元，成为全球财富管理「世一」。

报告指，香港去年管理财富规模增加，主要来自中国的财富、去年新股 (IPO) 热潮及股市畅旺等因素。来自内地资金流入占香港资产管理规模约 60%，香港巩固作为中国通往全球市场门户的地位。预期 2030 年香港将维持年增长率约 9% 至 4.6 万亿美元。

排第二位的瑞士去年管理财富规模增 7.6% 至 2.94 万亿美元，主要来自西欧客户，占比 40%，预期 2030 年年增长率 6% 至 4 万亿美元。排第三位为新加坡，去年管理财富规模升 10.3% 至 2.1 万亿美元，为连系西方及亚洲的桥梁，当地已有超过 2000 间单一家族办公室，以及 100 间独立财富管理公司，2030 年预期年增长率 9% 至 3.3 万亿美元。BCG 表示，去年全球财富管理规模升 8.4% 至 15.7 万亿美元，主要集中全球 10 大投资中心，受惠环球金融市场表现强劲。



## 上市公司要闻

### 宏利将发行总值 5 亿新加坡元后偿票据

宏利金融(00945)公布,已为其于新加坡公开发行的本金总额 5 亿新加坡元的后偿票据定价,所得资金列作公司的二级资本。发行的截止日期预期为 2026 年 6 月 4 日。

该批票据直至 2031 年 6 月 4 日的固定利率为 2.88 厘,其后利率为当时有效的 5 年期「新加坡隔夜平均利率隔夜指数掉期利率」(SORA OIS)加 0.931 厘。该批票据将于 2036 年 6 月 4 日到期。

经加拿大金融机构监理处事先批准,宏利可于 2031 年 6 月 4 日及其后的任何利息支付日,按相当于面值的赎回价,连同截至(但不包括)指定赎回日的应计及未付利息,赎回全部票据。

该批票据已收到新加坡证券交易有限公司关于其于 SGX-ST 正式名单中上市和报价的原则性批准。

### 石药集团首季少赚 42%

石药集团(01093)公布,截至 3 月底止首季股东应占溢利 8.6 亿元(人民币,下同),按年减少 41.83%,每股盈利 7.54 分。该公司表示,溢利按年减少主要是由于去年同期录得较高的授权费收入。

期内,收入总额 64.65 亿元,按年跌 7.83%;其中,成药业务收入 52.24 亿元,减少 5%,主要是由于期内授权费收入减少。

### 奇富科技首季少赚 51%

奇富科技(03660)公布,截至 3 月底止首季股东应占净利润 8.83 亿元(人民币,下同),按年跌 50.93%;每股基本盈利 3.63 元。期内,净收入总额 39.09 亿元,按年跌 16.66%。

该公司表示,由于宏观环境中的不确定性及监管压力持续存在,公司拟继续在业务规划中采取审慎态度。因此,于 2026 年第二季度,公司预计将产生净利润 8.3 亿至 9.1 亿元、以及非公认会计准则净利润 9 亿至 9.8 亿元,按年下降 47%至 51%。该展望反映公司目前的初步观点,可能会发生重大变化。



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，不论个人和他/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。

