



国都港股操作导航

2026年5月29日
星期五

每日投资策略

中东局势骤变 港股后市不乐观

中东局势再生变，美军袭击伊朗军事设施后，伊朗称向美军基地发动攻击，国际油价回升，亚太区股市昨日普遍向下。港股在期指结算日续遇沽压，恒指低开后持续受压，一度跌 600 点，A 股午后止跌回升下，好友随即反攻，大市跌幅显著收窄，全日收跌 322 点，两万五关口失而复得。中东局势再生事端，港股后市不容乐观。

恒指昨日低开 97 点，报 25230 点，已是全日高位所在，淡友随即发力，跌幅扩大至逾 500 点，半日挫 587 点。大市午后续向下，略为跌穿早市低位，最多跌 600 点，低见 24727 点后站稳，A 股倒涨，恒指逐步收复失地，重上两万五关，收市跌 322 点或 1.27%，报 25006 点。大市全日成交 3563.45 亿元，是连续第 3 日逾 3000 亿元，北水净流入 76.09 亿元。

90 只蓝筹股中，75 只下跌。科网股全面受压，美团 (03690) 跌 5.7%，报 73.3 元；阿里巴巴 (09988) 跌 2%，报 121.8 元；小米 (01810) 先跌后升 0.6%，报 28.56 元；腾讯 (00700) 跌 2.2%，报 425 元；百度 (09888) 跌 2%，报 125.6 元；京东集团 (09618) 跌 1.8%，报 114.2 元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	50668.97	0.05
标普 500 指数	7563.63	0.58
纳斯达克综合指数	26917.47	0.91
英国富时 100 指数	10425.96	-0.75
德国 DAX 指数	25092.25	-0.34
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 (6 月)	24995	0.60
恒生期货 (7 月)	24900	0.29

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:大湾区是 AI 与创新技术突破制高点

财政司司长陈茂波在 2026 香港科创主题研讨会致词表示，当前的创新生态，离不开人工智能这条主轴，然而今天所看到的并非单一技术的突破，而是多项颠覆性技术的同步汇聚，可以说正阔步走进数智化的时代。

陈茂波指出，这些突破相互迭加，带来 3 个不容忽视的趋势，第一，对产业的赋能是全方位的，渗透研发、生产、客户服务等每一个环节，如何整合产业朝智能化、绿色化、融合化的方向发展，是政府和企业的必答题。

第二，产品、服务和商业模式正在被重新定义，「柔性供应链」、「小单快返」逐渐成为主流；「一人公司」在人机协同下也能发展为独角兽。第三，现有的就业结构与社会组织模式正面临转型考验，部分业务和岗位会被取代，但就如每一次科技变革一样，它同时也催生出新的行业和职位。

他说，简单而言，这场变革正在重新定义经济体的竞争力，不进则被淘汰。摆在面前的课题是如何识变、应变、求变，拥抱这股大潮带来的机遇，向前迈进并确保整个社会均能受惠。在国家「十五五」规划下，香港作为国际金融中心，也是正在快速崛起的国际创科中心，完全能够成为下一波创科发展的重要动力源。

陈茂波称，总的来说，大湾区必然会 是人工智能与创新技术突破的制高点。特区政府会从政策上全力支持这发展。为此，成立了「AI+与产业发展策略委员会」，推动人工智能与产业深度对接融合；同时加快北部都会区，特别是河套和新田科技城的建设，促进大湾区内创新资源的便捷流动。

他指出，任何科技变革都无可避免会带来挑战，但这并不否定它所潜藏的价值，以及为人类进步带来的巨大契机。关键在于有没有决心切实行动起来，把技术推向普惠、包容和负责任的方向发展。当局积极谋划，让整个社会能够更好地拥抱创科新时代。

金发局:香港续巩固其国际领先财富枢纽地位

根据波士顿咨询公司的《2026 年全球财富报告》，香港成为全球最大的跨境财富管理中心。香港金融发展局行政总监董一岳表示，香港跃升为全球领先跨境财富记账中心的顶尖地位，标志着一个重要的里程碑，但这绝非终点。凭借深厚且流动性高的金融市场、健全的监管框架，以及不断扩大的全球连通性，香港有望延续强劲发展，巩固其国际领先财富枢纽的地位。

他续称，香港作为全球财富首选目的地的吸引力日益增强，相关趋势反映于家族办公室数量显著增长，以及私人市场参与者兴趣的提升。与此同时，有限合伙基金(LPF)及开放式基金公司(OFC)亦展现良好趋势，其中，2025 年在香港设立的新基金数量已超越开曼群岛。



上市公司要闻

领展全年可分派总额跌 6.4%

领展(00823)公布,截至3月底止全年可分派总额65.77亿元,按年下跌6.38%。每基金单位末期分派126.73仙,按年下跌7.8%。连中期分派,年内每基金单位分派253.61仙,按年下跌6.88%。期内,收益139.38亿元,按年下跌2%;物业收入净额102.3亿元,下跌3.66%,主要由于香港及中国内地的续租租金调整率为负数,反映宏观环境及零售业受压。

截至3月底止,净负债比率为23.9%,按年增2.4个百分点。物业组合估值总额下降4.1%至2164.89亿元。公允价值下降主要由于香港和中国内地的市场租金下跌,而新加坡及澳洲市场则较为强韧。

香港物业组合的收益及物业收入净额分别按年下降3%及4.6%,主要由于续租租金调整率为负数及营运成本上升所致。尽管消费气氛逐步回暖,惟预期短期内,主要以必需品零售为重心的物业组合,以及过往租赁周期的租金仍高于现行水平的情况下,租金收入回升情况仍较为缓慢。

与此同时,受惠于旅客人数回升,加上政府推广大型盛事活动、股市及物业市场靠稳,整体市场前景渐趋正面。长远而言,在人口净流入及本地可支配收入稳步增长支持下,香港零售业有望持续复苏,集团对本地零售业基本因素仍抱持乐观态度。

内地方面,年内,中国内地物业组合以人民币计算的总收益及物业收入净额分别录得5.1%及5.8%的减幅,主要归因于续租租金调整率为负数。经换算为港元后,总收益及物业收入净额分别按年下降3%及3.7%。

领展表示,租金水平正趋稳定,然而香港零售物业组合的续租租金调整率预期将于2026/2027年度继续录得负增长,大致维持与2025/2026年度相若的水平,反映高于现时租金水平的租赁周期即将步入尾声。

即便如此,领展相信,透过重新调整员工以及一般及行政开支(预期每年可节省超过2亿元)、审慎管理融资成本,以及推动提升收入的措施以抵消部分续租租金调整率为负数所带来的影响,加上出售非核心资产并加快基金单位回购,将有助来年维持盈利稳定,并保障每基金单位分派。

剑桥科技折让 8.9%配股筹 19.7 亿

剑桥科技(06166)公布,配售1560万股新H股,每股配售价126.66元,集资约19.76亿元。配售价较前收市价折让约8.88%;配售股份相当于扩大后已发行股本约4.24%。该公司表示,所得款项净额将用于集团的核心部件的战略性储备、补充营运资金以及其他一般企业用途,以支持集团的可持续发展及加速集团全球化战略的实施。



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。

