



国都港股操作导航

2026年6月5日
星期五

海外市场重要指数

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	51,562.30	1.73%
标普500指数	7,584.41	0.41%
纳斯达克综合指数	26,830.96	-0.09%
英国富时100指数	10,360.32	0.27%
德国DAX指数	24,944.95	0.60%
日经225指数	67,470.69	-1.36%
台湾加权指数	46,459.16	1.98%

内地股市

上证指数	4,057.78	-0.64%
深证成指	15,661.57	-0.27%

香港股市

恒生指数	25,253.40	-1.48%
国企指数	8,501.91	-1.10%
红筹指数	4,420.51	-0.82%
恒生科技指数	4,975.36	-1.61%
AH股溢价指数	118.91	0.75%
恒生期货(6月)	25158	0.27%
恒生期货(7月)	25144	0.31%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收跌379点 两日累跌784点

恒指昨早低开167点或0.66%，报25465点，已接近全日高位25499点，跌势随即发难，跌势迅速扩大至逾300点，半日跌357点，跌穿10天线。大市在午市的沽压加剧，恒指跌穿早市低位，最多跌445点，低见25188点，尾市跌势收敛，全日收跌379点或1.48%，报25253点。国指跌94点或1.1%，报8501点；科指跌81点或1.61%，报4975点。大市全日成交2702.3亿元，北水净流出3.15亿元。

90只蓝筹股中，75只下跌。科网股普遍向下，腾讯(00700)跌1.6%，报459元；阿里巴巴(09988)跌2.4%，报123.5元；百度(09888)跌2.1%，报130.1元；京东集团(09618)跌0.1%，报115元；美团(03690)跌2.2%，报78.6元；小米(01810)跌0.7%，报28.38元；网易(09999)跌0.5%，报192.9元；快手(01024)先跌后升0.4%，报46.94元。

油价续升，通胀忧虑持续升温，亚太区股市、A股昨日低走。港股昨日续遇沽压，恒指低开低走，曾跌逾400点，全日收市跌379点，10天线(处25443)亦告失守。恒指两连跌，累跌784点或3.01%。



宏观&行业动态

银行公会组织海外代表团访泰国 深化区域金融合作

由香港银行公会组织的海外代表团日前到访泰国，展开为期 3 天的访问，期间与当地政府部门及大型企业代表会面，并举行了交流晚宴，吸引逾 250 名来自香港、泰国的政府官员、银行界及商界领袖参与。访问期间，银行公会代表团与中国驻泰国大使馆、泰国中央银行、泰国证券交易所，以及泰国投资促进委员会举行会议，就金融科技、绿色金融及跨境投资等领域深入交流，体现推动区域金融发展的共同愿景。此外，代表团亦参访当地大型科技创新企业，并就泰国最大科技工业园总部基地开展专题调研，透过实地考察深入了解当地科技创新市场发展及企业实际需求。同时，代表团进一步掌握企业赴泰投资的法律环境及相关政策，为香港与泰国在金融业和工商界深化合作奠定良好基础。

恒生：环球经济增长放缓风险增 但不陷衰退

中东战火冲击全球经济，经合组织(OECD)下调全球今年经济增长预测至 2.8%。恒生银行首席经济师刘健恒在电台节目指出，环球经济放缓的风险增加，但相信不会出现经济衰退。刘健恒表示，受惠于出口表现及人工智能(AI)叙事，暂时全球经济表现较预期中强韧，但下行风险是内需，例如美国的消费者信心跌至 70 年低位。香港 5 月采购经理指数(PMI)经季节调整后回升至 50.4，重返扩张区间，是 3 个月以来首次。刘健恒认为，今次不能说是恢复较乐观或大幅扩张的情况，因新订单等部分分项数据仍积弱，而油价及成本高企仍令企业利润承压，并直接影响营商信心。对于美国可能以未能遏止强迫劳动为由，向包括香港在内的 60 个贸易伙伴加征 10%至 12.5%关税，刘健恒指出，市场、企业或用家都已预期关税的存在，而且大部分经济体都面临同一水平税率，没有国家特别受惠或特别不利，对本港影响属中性，本港外贸仍可受惠于 AI 需求。

李成钢指中国支持公平竞争议题讨论

中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢表示，中国支持就公平竞争议题进行讨论，包括约束扭曲市场竞争的产业补贴、提高政策透明度等，以完善多边纪律和加强政策协调。他在世贸组织小型部长会议上的发言称，中国支持尽快就电子传输暂免关税展期达成多边共识，应将发展置于世贸组织改革中心位置，运用多边规则更好实现贸易促发展的目标，例如通过贸易投资一体化促进工业化，加强数字经济、绿色经济等新兴领域的政策协调等。李成钢指出，在目前形势下，世贸组织成员应探索更灵活、更包容的决策方式，允许符合大多数成员利益的倡议通过诸边方式在世贸组织框架内先行一步。他续称，中方上个月主办的亚太经合组织(APEC)贸易部长会议成功发表《苏州声明》，各方就世贸组织改革必要性、携手完善世贸组织等达成共识，这既体现出 APEC 对世贸组织工作的有力支持，也表明在成员多元各异的情况下，建设性寻找最大公约数是达成共识的关键所在。

内地成品油价格今起下调

发改委表示，5 月 21 日国内成品油价格调整以来，国际市场原油价格震荡下行后近日有所回升，本次调价的前 10 个工作日平均价格低于上次调价前 10 个工作日平均价格。根据国际市场油价变化情况，自今日凌晨零时起，国内汽、柴油价格每吨分别下调 525 元、505 元人民币。发改委指出，中石油、中石化、中海油公司及其他原油加工企业要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应，严格执行国家价格政策。各地相关部门要加大市场监管检查力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。



上市公司要闻

绿城中国首五个月销售金额跌 26%

绿城中国(03900)公布,今年首5个月,合同销售金额约485亿元(人民币,下同),按年减少25.84%;其中归属于绿城集团的权益金额约325亿元。合同销售面积约148万平方米,下跌17.78%。截至5月底,绿城中国另有累计已签认购协议未转销售合同的金额约32亿元,其中归属于绿城集团的权益金额约21亿元。单计5月,销售金额约134亿元,按年减少27.96%,销售均价约为每平方米4.18万元。5月绿城集团代建项目销售金额约63亿元;今年首5个月,相关合同销售金额约252亿元。

曦智科技收跌近两成 称业务运作维持正常

曦智科技(01879)昨早停牌,昨日中午公布董事会不建议派付2025年度股息。昨日下午1时起复牌后,股价低见532元,跌24.86%;收报569.5元,跌19.6%,成交5.58亿元。曦智科技晚上发出公告称,集团的业务运作维持正常。该公司并不知悉任何须根据港交所证券上市规则第13.09(2)条及证券及期货条例(香港法例第571章)第XIVA部须予以披露之内幕消息。

中国海外发展5月销售额升14%

中国海外发展(00688)公布,5月合约物业销售金额约272.91亿元(人民币·下同),按年上升14.4%;而相应的销售面积约90.55万平方米,按年上升10.5%。今年首5个月,累计合约物业销售金额约1030.02亿元,按年上升13.9%;而相应的累计销售面积约352.47万平方米,按年下跌6%。此外,截至上月底,录得已认购物业销售约114.68亿元,预期将于往后数月内转化为合约物业销售。

国泰沈碧嘉辞任常务董事及财务总监

国泰航空(00293)宣布,沈碧嘉将辞任公司常务董事及财务总监,提早自太古集团退休,以投放更多时间处理个人事务,自今年10月1日起生效。国泰航空又宣布,现任英国太古集团之全资附属公司Swire Bulk Holdings Pte. Ltd.(太古散货)之财务董事马嘉俊,将于沈碧嘉辞任后,于今年10月1日起获委任为公司常务董事及财务总监。现年48岁的马嘉俊,自2024年4月起出任太古散货之董事及财务董事。他曾出任太古股份之全资附属公司香港飞机工程的财务总监,以及香港航空发动机维修服务有限公司的财务及行政总经理。他于2020年加入太古集团,曾于香港、美国及新加坡工作。他为特许管理会计师,并持有特许管理会计师公会会员(ACMA)及全球特许管理会计师(CGMA)之专业资格。



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。

