



国都港股操作导航

2026年6月8日

星期一

每日投资策略

非农数据引爆美股 港股恐不乐观

美国非农数据引发加息预期，亚太区股市今日普遍受压，加上投资者缺乏入市意欲，恒指上周五全日跌 291 点，连续第三日下跌，累跌 1076 点，再次失守两万五关口。全周计，恒指累跌 220 点或 0.88%。非农数据引爆美股，加息预期升温，港股后市恐不乐观。

恒指上周五低开 67 点，报 25186 点，早段跌幅曾收窄至 37 点，高见 25216 点后向下寻底，半日跌 205 点，报 25047 点。午后跌势加剧，并跌穿两万五关口，最多跌 325 点，低见 24928 点，尾市在两万五关争持，惟最终未能重返该关收市。恒指全日收报 24961 点，跌 291 点或 1.15%。科指跌 86 点或 1.75%，报 4888 点。全周累升 4 点或 0.08%。

重磅科网股普遍偏软，腾讯(00700)跌 1.3%，报 453.2 元；阿里巴巴(09988)跌 0.9%，报 122.4 元；百度(09888)跌 3.5%，报 125.6 元；京东集团(09618)升 0.7%，报 115.8 元；美团(03690)升 1.7%，报 79.95 元；小米(01810)跌 2%，报 27.8 元。

海外市场重要指数

| 收市 | 幅度 |
|-------------|----------------|
| 道琼斯工业指数 | 50866.78 -1.35 |
| 标普 500 指数 | 7383.74 -2.64 |
| 纳斯达克综合指数 | 25709.43 -4.18 |
| 英国富时 100 指数 | 10368.05 0.07 |
| 德国 DAX 指数 | 24759.05 -0.75 |
| 日经 225 指数 | 66588.12 -1.31 |
| 台湾加权指数 | 45070.94 -1.33 |

内地股市

| | |
|------|----------------|
| 上证指数 | 4027.74 -0.74 |
| 深证成指 | 15314.70 -2.21 |

香港股市

| | |
|------------|----------------|
| 恒生指数 | 24961.95 -1.15 |
| 国企指数 | 8436.63 -0.77 |
| 红筹指数 | 4353.37 -1.52 |
| 恒生科技指数 | 4888.39 -1.75 |
| AH 股溢价指数 | 119.37 0.39 |
| 恒生期货 (6 月) | 24544 -1.38 |
| 恒生期货 (7 月) | 24542 -1.29 |

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:有信心今年恒指突破 3 万点

瑞银研究部门预计，全年港股新股 IPO 集资额有望达到 450 亿至 500 亿美元，并对今年恒生指数突破 3 万点的目标保持信心。

瑞银认为，今年以来港股市场保持高度活跃，结构性变化显著，硬科技与新质生产力企业已成为新股发行的绝对中坚力量。数据显示，年初至今科创企业占港股 IPO 发行规模的 63%，较去年同期的 16%大幅跃升。

该行预期，未来中国资本市场核心动能或将由企业盈利的实质性增长主导；看好两类资产，一是受益于全球 AI 应用落地、技术自主可控的科技大市值龙头板块；二是具备结构性出海能力的中小市值企业。

另外，瑞银认为，中国资产在全球主动管理基金投资组合中仍处于低配状态，后续增配空间较大；盈利改善成为看好中国资产的重要依据。人民币是今年全球最具基本面支撑的核心货币，对主要货币存在 3%至 4%的升值空间，这将为境外投资者参与 A 股提供额外激励。

金管局成立代币化债券专家小组

金管局表示，已成立代币化债券专家小组，并于 5 月举办首轮专家小组讨论，就香港现行法律及监管框架及其在代币化债券发行和交易方面的应用交流意见。专家的反馈为金管局和财经事务及库务局在持续审视及探索香港法律及监管框架的潜在优化措施提供参考，以促进代币化技术在固定收益市场的更广泛应用。

专家小组汇聚具备相关经验和关注香港代币化债券市场发展的行业代表，包括来自行业协会、金融机构、法律顾问公司，以及金融基建和科技供货商。建基于金管局各项代币化债券相关工作至今所取得的进展，专家小组将共同探讨政策措施、市场惯例和创新方案。金管局将与专家小组成员保持沟通，深入探讨与代币化债券市场发展相关的各项议题，并按市场发展需要检视及更新专家小组的组成。



上市公司要闻

京东:未来3年将带动香港逾1万人就业

京东已连续10年上榜《财富》世界500强，2025年排名第44位，位列中国零售企业第一。目前京东在港投资额已超350亿元，已在港全面布局零售、物流、科技、健康、产发等核心业务，为香港消费者提供在线线下「又好又便宜」的商品和服务。

京东重磅宣布未来3年计划，将在香港携手1000个头部品牌，布局超200个线下门店，带动逾1万人就业，全面深化集团在港业务生态。

香港首家京东MALL将于6月18日在湾仔正式开业，京东佳宝超市第100家香港门店正式开张运营，京东港澳「无门坎一件包邮」、京东物流「送装一体」等本地化服务持续升级，为香港市民带来「在线线下都能进」的618购物新体验。

即将正式开业的京东MALL香港湾仔店拥有3万呎经营空间，规模位居全港专业电器零售商场前列。门店采用「港采港销」模式，包括大小家电、手机数码等核心品类，更引入智能卫浴、按摩设备、全屋清洁电器等新潮品类，精准适配香港家庭质量生活升级需求，实现家场景全品类一站式覆盖。

中银香港:香港能为中亚企业提供高效人民币融资渠道

中银香港(02388)副董事长兼总裁孙煜表示，随行政长官李家超出访中亚成果丰硕，此行见证了中亚地区经济蓬勃发展的活力与巨大潜力，为区域合作带来新机遇。孙煜强调，香港作为全球最大离岸人民币枢纽，拥有完善的人民币金融基础设施、流动性最充裕的离岸市场，以及涵盖存款、债券、基金、衍生工具和支付结算等领域的全方位产品生态。中亚地区与中国双边经贸合作持续深化，而香港凭借其独特优势，能够为中亚企业提供高效的人民币融资渠道，助力其优化货币组合、降低汇率风险，并深度融入高质量共建「一带一路」。

孙煜表示，香港将继续发挥「超级联系人」角色，协助当地项目引入国际资金，推动可持续投资与经济多元化发展。是次访问标志着香港与中亚在多个领域的合作全面启动。此外，针对中亚丰富的矿产、天然气及黄金资源，香港可利用其日益巩固的大宗商品与黄金交易中心地位优势，为中亚投资项目提供早期融资和供应链融资支持。香港银行业界将积极把握机遇，深化区域金融合作，通过「枢纽对枢纽」模式对接，形成一条高效、稳定、可信赖的金融与商业通道，致力成为中亚的重要金融合作伙伴。



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。

