



国都港股操作导航

2026年6月9日
星期二

每日投资策略

中东战事再起 港股后市难脱困

市场预期美国将加息，承接美股上周五跌势，亚太股市昨日全线下挫，日韩台股市跌势尤其明显。港股继连跌后，昨日续低开低走，在科技股领跌下，恒指早段曾挫逾 500 点，其后大部分时间在 24500 至 24600 点水平争持，全日收盘下跌 304 点。恒指四连跌，累跌 1381 点或 5.3%。中东战事再起，加上美国加息预期升温，港股后市难脱困。

恒指昨日低开 379 点，报 24582 点，跌幅最多扩大至 503 点，低见 24458 点，其后跌幅稍为回顺，半日跌 293 点。大市午市初段沽压再加剧，恒指跌逾 400 点，其后回顺，全日收报 24657 点，跌 304 点或 1.22%。大市全日成交 3639.75 亿元，北水净流入 113.18 亿元。

93 只蓝筹股中，65 只下跌。科网股跌势明显，百度 (09888) 跌 7.6%，报 116 元，是表现最差蓝筹；美团 (03690) 跌 4.6%，报 76.25 元；腾讯 (00700) 跌 1.5%，报 446.4 元；阿里巴巴 (09988) 跌 2.9%，报 118.8 元；京东集团 (09618) 跌 2%，报 113.5 元；小米 (01810) 跌 1.5%，报 27.38 元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	50786.01	-0.16
标普 500 指数	7405.73	0.30
纳斯达克综合指数	25929.66	0.86
英国富时 100 指数	10373.20	0.05
德国 DAX 指数	24616.22	-0.58
日经 225 指数	64024.60	-3.85
台湾加权指数	43502.78	-3.48
内地股市		
上证指数	3959.34	-1.70
深证成指	14821.19	-3.22
香港股市		
恒生指数	24657.06	-1.22
国企指数	8341.36	-1.13
红筹指数	4335.39	-0.41
恒生科技指数	4755.91	-2.71
AH 股溢价指数	119.61	0.20
恒生期货 (6 月)	24555	-0.04
恒生期货 (7 月)	24544	0.00

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

发改委:中央财政今年支持城市更新资金 970 亿人民币

国家发改委固定资产投资司负责人关鹏在国新办政策例行吹风会上表示，2026 年安排中央财政支持城市更新的资金规模为 970 亿元(人民币·下同)，推动改善居民居住条件，完善公共服务设施，惠及居民户数约 800 万户。

关鹏指出，按照「两重」建设的工作部署，国家发改委联合住房城乡建设部，通过超长期特别国债积极支持城市燃气、排水、供水、供热等地下管网建设改造，今年安排资金规模为 1600 亿元，比上一年增加 250 亿元，加快补齐相关城市地下管网建设短板，提高城市防灾减灾能力和综合承载能力。同时，用好地方政府专项债券、新型政策性金融工具等资金支持符合条件的城市更新项目。

财政部经济建设司司长郭方明表示，财政部统筹各项资金的渠道，支持城市更新重点任务。如城镇保障性安居工程补助资金、地方政府专项债券、中央预算内投资、超长期特别国债资金等。「十五五」时期，中央财政还将保持较大支持力度，并不断优化政策设计，提高资金使用效率。除了财政资金支持之外，同步实施好税收支持政策，符合条件的城市更新主体，可享受现行的有关税收优惠政策。

高盛:内地遏资本外流无碍香港楼市上行

高盛表示，中国加大力度遏制跨境资本外流，不太可能破坏香港持续多年的楼市上涨周期，最多只会影响到少数豪宅交易。外电引述高盛报告指出，目前香港楼市的上升趋势不太可能被逆转，因为需求主要来自自住买家而非投资者，租金增长依然强劲，而且移民及住房相关政策仍具支持作用。高盛预计，香港房价今年将上涨 15%，明年再上涨 7%，2028 年还会上涨 4%。

高盛指出，中国内地上一次于 2016 年收紧资本管制措施时，市场仍存在其他或新兴渠道将资金转移至香港，从而减轻相关影响。新规定可能抑制豪宅需求，并影响那些并非真正自住、亦无意在香港定居的内地投资者。



上市公司要闻

新地签署 200 亿 5 年期银团贷款

新鸿基地产(00016)签订一笔 200 亿元的 5 年期定期及循环银团贷款。是次贷款广受市场欢迎，吸引 16 家金融机构参与，在协调安排阶段，融资金额更由最初的 50 亿元大幅增至超过 260 亿元。

新地主席兼董事总经理郭炳联表示，非常高兴是次贷款获市场踊跃支持，充分反映金融市场对新地及香港未来发展充满信心。新地一直致力打造优质物业，以卓越的品牌信誉赢得买家、租户、消费者及投资者的信赖和认同。集团将贯彻审慎的财务管理原则，策略性地分配是次融资所得的款项，部分将用作债项再融资，其余则留作日常营运和发展的资本。

新地表示，凭借卓越品牌，尽管全球经济仍受到中东冲突和能源危机的阴霾笼罩，新地的物业发展业务维持快速的资产周转。随着香港 International Gateway Centre (IGC) 和上海 ITC 等大型综合项目陆续落成，集团将进一步扩大其经常性收入基础，带来稳定而可观的持续收入。同样位于西九龙的艺术广场大楼预计在 2027 年完工。

腾讯更新中期票据计划

腾讯(00700)更新全球中期票据计划。目前公司根据中期票据计划仍有本金总额 175.1 亿美元的未偿还票据。公司计划在 12 个月内，根据全球中期票据计划，向专业投资者发行票据。公司目前拟运用每次发行的票据(包括建议票据)所得款项净额作公司一般企业用途。腾讯表示，已委任摩根大通、美银证券及摩根士丹利担任计划的安排行。

灵宝黄金回购增至最多 3000 万股 H 股

灵宝黄金(03330)公布，为进一步增强投资者信心及完善公司之长效激励机制，董事会已议决调整购回计划项下拟购回 H 股最高数量，将由最多 691.09 万股 H 股调整为最多 3000 万股 H 股，即增加 2308.91 万股 H 股。该调整后之最高购回数量，分别约占已发行股份总数 2.17% 及已发行 H 股总数 2.5%。

董事会认为，调整后的购回计划进一步反映公司对自身价值的认可及对业务长远发展的信心，有助于深化集团之长期激励机制，且与集团当前实际经营及财务状况相符，因此，符合公司及股东之整体利益。



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。

