



国都港股操作导航

2026年6月11日
星期四

每日投资策略

中东局势不稳 港股后市续波动

中东局势再趋紧张，美股隔夜走弱，亚洲区股市则普遍受压，A股昨日则低开低走。港股连跌5日后，昨日亦低开低走，恒指一度跌逾300点、失守24300点水平，其后逐步收复失地，全日最终跌157点完场；六连跌，累跌1630点或6.26%。中东局势不稳，港股后市料续波动。

恒指昨日低开123点后，跌势略为缩减至跌59点、高见24505点后，淡友随即发难，跌幅迅速再扩大至逾300点，半日跌272点。大市午市初段沽压加剧，最多跌358点，低见24207点后回顺，其后跌势逐步收窄，收市跌157点或0.64%，报24407点。大市全日成交3205.54亿元，北水净流入82.43亿元。

93只蓝筹股中，53只上升，39只下跌。科网股个别发展，腾讯(00700)发行24.5亿美元及150亿元人民币票据，股价升2.7%，报465.6元；京东集团(09618)跌1.6%，报112.2元；美团(03690)升2.3%，报79元；小米(01810)跌3.2%，报26.32元；网易(09999)升3.8%，报194.4元；快手(01024)升3.8%，报46.02元。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49918.78 -1.87
标普500指数	7266.99 -1.62
纳斯达克综合指数	25169.50 -1.98
英国富时100指数	10254.81 0.27
德国DAX指数	24195.31 -0.97
日经225指数	64179.27 -1.89
台湾加权指数	43225.54 -3.31

内地股市

上证指数	3993.23 -0.42
深证成指	14954.10 -2.06

香港股市

恒生指数	24407.96 -0.64
国企指数	8318.73 -0.07
红筹指数	4293.97 -1.04
恒生科技指数	4724.79 -0.94
AH股溢价指数	121.26 0.54
恒生期货(6月)	24307 0.12
恒生期货(7月)	24280 0.09

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

内地 5 月 CPI 升 1.2%

国家统计局公布，5 月份，全国居民消费价格(CPI)按年上涨 1.2%，升幅与 4 月持平。今年首 5 个月，CPI 按年上涨 1%。按年比，食品价格下降 1.7%，非食品价格上涨 1.9%。按月比，CPI 下降 0.1%，其中，食品价格下降 0.4%，非食品价格下降 0.1%。

5 月份，食品烟酒及在外餐饮类价格按年下降 0.9%，影响 CPI 下降约 0.26 个百分点。食品中，畜肉类价格下降 7.4%，影响 CPI 下降约 0.31 个百分点，其中猪肉价格下降 16.1%，影响 CPI 下降约 0.31 个百分点；鲜果价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点；蛋类价格上涨 6.6%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；鲜菜价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点；水产品价格上涨 0.6%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。5 月份，全国工业生产者出厂价格(PPI)按年上涨 3.9%，升幅较 4 月扩大 1.1 个百分点，且刷新 2022 年 7 月以来最高水平；按月升幅则收窄至 0.5%。首 5 个月，PPI 按年上涨 1%。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，从按月看，全国 CPI 下降 0.1%，上月为上涨 0.3%，主要是受能源和服务价格变动影响。受国际油价传导影响，国内汽油价格由上月上涨 12.6%转为下降 0.3%，带动能源价格由上月上涨 5.7%转为下降 0.1%，对 CPI 按月的影响由上月上拉 0.39 个百分点转为下拉 0.01 个百分点。受五一节后出行季节性回落影响，服务价格由上月上涨 0.5%转为下降 0.1%，对 CPI 按月的影响由上月上拉 0.22 个百分点转为下拉 0.03 个百分点。

董莉娟指出，从按月看，全国 PPI 上涨 0.5%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点。本月 PPI 按月运行的主要特点，一是产业结构优化升级带动部分行业价格上行，二是季节性需求增加带动部分行业价格上涨。

罗兵咸:提升香港作为内地企业出海首选

罗兵咸永道欢迎政府公布《香港企业财资中心发展行动计划》，提出针对性策略，提升香港成为企业财资中心主要枢纽的优势。

罗兵咸永道亚太区金融服务税务主管合伙人何润恒表示，《香港企业财资中心发展行动计划》提出从四方面强化香港作为跨国企业财资中心主要枢纽的定位，当中包括推出税务优化措施，为企业提供更完善的财资平台；透过持续扩展全面性的避免双重课税协定网络，进一步减少双重征税；以及加强人才培养及市场推广，以进一步巩固香港作为国际财资中心的地位。他相信，这些策略性措施能有效协助企业处理海外资金及投资的风险管理，提升香港作为内地企业出海首选的财资中心枢纽地位，以及其作为领先的国际金融中心和「超级联系人」的优势。



上市公司要闻

汇丰促成腾讯新一批双币模式票据发行

汇丰促成腾讯(00700)根据全球中期票据计划,对24.5亿美元及150亿人民币票据进行定价,并担任联席全球协调人及票据经办人。汇丰债务资本市场大中华区董事总经理伍富斌表示,非常高兴促成腾讯发行新一批美元及人民币票据,交易反映优质发行人对香港资本市场深度及流动性的信心,亦为投资者提供离岸市场供应仍相对有限的长年期人民币债券。

发行人采用双币模式,可见他们在筹募资金方面日趋成熟,积极建立多元化融资来源。随着「债券通南向通」扩容,合资格非银行金融机构可投资离岸人民币债券,预期将进一步扩阔并深化离岸人民币投资者基础,提升二级市场流动性,支持点心债市场持续发展。

伍富斌相信,长远而言,更多境内长线资金参与,有助完善离岸人民币收益率曲线,并促进更多元化的产品创新。同时,交易亦进一步巩固香港作为领先离岸人民币业务枢纽的角色,透过高效且受监管的渠道,连接国际资本与日益增长的境内需求。

联想报7月起全线加价

内地媒体引述知情人士指出,联想集团(00992)在今年5月的工作会议敲定一项重要决策,为今年618大促结束后,自7月起,旗下全品类产品将统一涨价,调价涨幅与上一轮基本持平。消息表示,结合全线涨价的行情,联想已经建议经销商如有设备采购计划,尽快敲定方案、提前备货锁价。本月底会向经销商发出正式涨价函。

中软国际签订高端AI算力设备销售协议

中国软件国际(00354)公布,全资附属公司北京中软国际近期与若干名独立第三方客户订立高端AI算力设备销售协议,集团将向客户供应高端AI算力设备及配套资源,合约总金额约10亿元人民币。相关设备将主要应用于客户人工智能研发、高性能计算及AI算力基础设施建设场景。

该公司称,本次协议的落地,标志着集团AI基础设施业务取得重要商业化突破,亦代表集团高端AI算力板块已从战略布局阶段,正式迈入规模化市场落地阶段。该协议的签订,将有效扩大集团高端AI算力业务客户体系、提升行业市场认知度,为集团带来可观的高端AI算力设备销售收入。



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。

