



国都港股操作导航

2026年4月10日
星期五

每日投资策略

恒指反复偏软 收跌 140 点

恒指昨早低开 136 点后，跌势随即发难，跌幅一度扩大至最多 239 点，低见 25653 点，后市随后逐步收复失地，半日跌 91 点。后市在午市初段的跌幅曾收窄至仅跌 38 点，高见 25854 点，其后再度回软，收市跌 140 点或 0.54%，报 25752 点。国指跌 65 点或 0.76%，报 8611 点；科指跌 101 点或 2.06%，报 4821 点。后市全日成交 2449.77 亿元，北水净流入 125.93 亿元。

90 只蓝筹股中，53 只下跌。科网股普遍回吐，昨日飙升的美团(03690)回吐 0.6%，报 88 元；腾讯(00700)升 0.1%，报 508.5 元；京东集团(09618)跌 0.2%，报 111.7 元；阿里巴巴(09988)跌 2.8%，报 122.9 元；快手(01024)跌 3.6%，报 45.02 元；小米(01810)跌 4.3%，报 31.36 元。

港股前日上升 776 点后昨日回吐，恒指全日反复偏软，一度回吐逾 200 点，全日跌 140 点完场。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	48,185.80 0.58%
标普 500 指数	6,824.63 0.62%
纳斯达克综合指数	22,822.42 0.83%
英国富时 100 指数	10,603.48 -0.05%
德国 DAX 指数	23,806.99 -1.14%
日经 225 指数	55,895.32 -0.73%
台湾加权指数	34,761.38 4.61%

内地股市

上证指数	3,966.17 -0.72%
深证成指	13,996.27 -0.33%

香港股市

恒生指数	25,752.40 -0.54%
国企指数	8,611.83 -0.75%
红筹指数	4,256.20 0.02%
恒生科技指数	4,821.67 -2.06%
AH 股溢价指数	118.95 -0.44%
恒生期货 (4 月)	25900 0.70%
恒生期货 (5 月)	25765 0.61%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

本港3月外汇储备资产减少85亿美元

金管局公布，香港3月底的官方外汇储备资产为4308亿美元，较2月底减少85亿美元。连同未交收外汇合约在内，3月底的外汇储备资产为4305亿美元，较2月底减少88亿美元。为数4308亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币5倍多，或港元货币供应M3约38%。

MPF | 积金评级:强积金3月人均亏损21326元

积金评级表示，3月是强积金自2022年9月以来表现最差的月份，月度亏损达6.27%，投资亏损估计达1022亿元，相当于每名成员亏损21326.5元，为强积金有记录以来最大的单月亏损金额，几近抹去2025年全年收益的一半，并导致2026年首季投资亏损达312亿元，或每名成员亏损6506元。在2月录得总资产连续10个月创新高后，强积金3月录得6.27%投资亏损，首季亏损1.98%，是自2022年以来首次第一季录得负回报。受南韩股市大幅下跌拖累，亚洲股票表现疲弱；与此同时，日本股票亦录得显著跌幅，双双成为3月表现最差的强积金资产类别。然而，若以2026年至今累计表现计算，美国股票仍然垫底。计入供款后，强积金总资产于3月底约为1.53万亿元，较2月减少992亿元，相当于每名成员平均账户结余为31.96万元。

何立峰晤达里奥 冀美工商界续做中美经贸关系维护者

新华社报道，中共中央政治局委员、中央财办主任何立峰在北京会见美国桥水(Bridgewater)创办人达里奥(Ray Dalio)。何立峰表示，今年以来，中国经济开局良好。「十五五」时期，中国将持续扩大高水平对外开放，欢迎各国投资者来华投资兴业，共享高质量发展机遇。健康稳定的中美经贸关系符合两国根本利益，希望美国工商界继续发挥积极作用，做中美经贸关系的维护者和推动者。达里奥表示，中国经济在当前国际环境下展现出的较强韧性和稳定性令人印象深刻，看好中国经济发展前景。

工信部召开动力及储能电池业企业座谈会

工信部、国家发改委、市场监管总局、国家能源局相关司局联合召开动力及储能电池行业企业座谈会，部署规范产业竞争秩序相关工作，强调深刻认识治理「内卷式」竞争的重要性和紧迫性，坚决抵制不合理、不正当竞争行为，维护健康有序市场环境。会议要求，巩固深化规范产业竞争秩序工作成效，发挥部门协同工作机制作用，持续深入推进产能预警调控、规范价格竞争、压缩供货商账期、加强产品质量监管、打击知识产权侵权、治理「内卷外化」等工作，并对地方招商引资行为予以规范引导，统筹推动产业高质量发展。会议还讨论了动力和储能电池行业非理性竞争负面行为清单。



上市公司要闻

绿城中国首季销售金额跌 29%

绿城中国(03900)公布,今年首三个月,合同销售金额约 256 亿元(人民币,下同),按年减少 29.48%;其中归属于绿城集团的权益金额约 177 亿元。合同销售面积约 82 万平方米,下跌 22.64%。截至 3 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 31 亿元,其中归属于绿城集团的权益金额约 22 亿元。单计 3 月,销售金额约 151 亿元,按年下跌 30.73%;销售均价约为每平方米 3.6 万元。3 月绿城集团代建项目销售金额约 55 亿元;今年首三个月,相关合同销售金额约 130 亿元。

有赞本月 17 日转往主板上市

有赞(08083)公布,联交所已于本月 8 日授出转往主板上市之原则批准。股份于 GEM 买卖之最后一日为本月 16 日。预期股份将于本月 17 日上午 9 时正起于主板(06051)买卖。董事会相信,凭借主板较大的总市值、较高的交投量及相对较高的国际知名度,转板上市将加强公司之企业形象及公众认可度。在主板上市将扩大公司之融资选择范围及更具竞争力之融资条款,并提升其优化整体资本结构之能力。

博泰车联获民生银行 25 亿人民币意向性授信

博泰车联(02889)公布,公司于上海总部与民生银行(01988)签订了全面战略合作协议。该公司表示,民生银行将集团作为战略客户,同意向集团提供不高于 25 亿元人民币的意向性授信,以支持集团在国家政策鼓励的战略新兴并购和产业并购等方面的资金需求,并提供集团其他多层次、全方位的金融服务。博泰车联指,本次合作体现了民生银行对集团作为以 AI 技术为核心的软硬芯云一体化汽车和移动终端解决方案提供商及生态构建者的行业地位、经营战略及长期发展前景的充分认可与坚定信心,并在推进产业链整合、技术升级及全球化布局的战略上给予集团全力的资金支持,以助力集团实现行业内外的资源整合。

中信证券首季盈利升 55%

中信证券(06030)公布,截至 3 月底止第一季度归属母公司股东净利润 102.16 亿元(人民币,下同),按年升 54.6%;每股基本收益 0.67 元。期内,营业收入 231.55 亿元,按年升 40.91%。该公司表示,盈利上升主要原因是第一季资本市场保持良好发展态势,交易活跃度维持高位水平,公司积极把握市场机会,各项业务协同发力、稳步发展,推动经营业绩实现较快增长。



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。

