



# 国都港股操作导航

2026年4月15日  
星期三

## 每日投资策略

### 谈判重启 恒指有望重回升轨

美伊新一轮直接会谈据报本周四举行，美股隔夜造好，亚洲区股市跟随造好，港股周一跌逾 200 点后，恒指昨日高开后，升幅一度扩大逾 300 点，惟升近两万六关口出现回吐压力，升势缩减，全日最终升 211 点。

恒指昨日高开 268 点后，好友再发动攻势，大市升幅一度扩大至最多 334 点，高见 25995 点后出现回吐压力，半日升 109 点。大市午后初段续回吐早市的升幅，曾收窄至仅升 7 点，低见 25668 点，其后重拾升轨，收市升 211 点或 0.82%，报 25872 点。大市全日交 2367.76 亿元，北水净流出 20.17 亿元。

90 只蓝筹股中，61 只上升。科网股表现不一，百度 (09888) 升 3.4%，报 111.1 元；阿里巴巴 (09988) 升 1.1%，报 124.5 元；腾讯 (00700) 升 0.7%，报 493.2 元；京东集团 (09618) 升 2.8%，报 115.4 元；美团 (03690) 跌 1.6%，报 85.1 元。泡泡玛特 (09992) 升 6.5%，报 161.4 元，为表现最好蓝筹，高盛指市场对其最新推出的 IP 和产品需求强劲，在各大在线平台上的销售旺盛。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	48535.99 0.66
标普 500 指数	6967.38 1.18
纳斯达克综合指数	23639.08 1.96
英国富时 100 指数	10609.06 0.25
德国 DAX 指数	24044.22 1.27
日经 225 指数	57877.39 2.43
台湾加权指数	36296.12 2.37

#### 内地股市

上证指数	4026.63 0.95
深证成指	14639.95 1.61

#### 香港股市

恒生指数	25872.32 0.82
国企指数	8671.61 0.81
红筹指数	4332.22 0.86
恒生科技指数	4851.96 0.62
AH 股溢价指数	119.13 0.53
恒生期货 (4 月)	26145 0.88
恒生期货 (5 月)	26040 0.90

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：[www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 宏观&行业动态

### 戴德梁行:若中东局势短期缓和 香港楼价有望升 10%

楼市气氛持续改善，戴德梁行执行董事及香港研究部主管邓淑贤称，一手新盘去货速度理想，二手市场潜在买家亦加快入市决定，市场购买力进一步释放。中东地缘政治局势虽然紧张，惟暂未对本港楼市构成明显影响，住宅买卖合约数字于 2、3 月份均录得超过 6000 宗。

她相信，若中东地缘政治局势能于短期内缓和，相信对本港楼市影响将属有限，全年楼价升幅有望扩大到 7%至 10%；惟如果局势进一步升温，或对息口及买家入市心态构成压力，全年楼价升幅则预计维持约为 5%。

戴德梁行香港估价及顾问服务部高级董事黎剑明说，该行询价量指数连升三个月，反映楼市气氛及买家入市意欲持续改善，预计今年住宅成交量有望达 6.5 万至 7 万宗水平。戴德梁行香港董事总经理萧亮辉表示，甲级写字楼租赁市场连续十个季度录得正净吸纳量，核心区中区和尖沙咀的租金水平持续回升，按季分别上涨 5.5%和 0.4%，带动第一季整体租金水平按季升 2.4%，为 2019 年第一季以来整体租金首次连升两季。

中东地区的地缘政治发展可能促使投资者重新审视其资产配置策略，并将部分资金重新配置至香港，从而支撑银行及金融业和财富管理相关企业的租赁需求。故此，将 2026 年中区的租金预测从先前的涨 2%至 4%，上调至升 6%至 8%；全年整体甲级写字楼租金按年升 1%至 3%。

商铺方面，第一季四个核心区一线街铺平均空置率进一步回落至 4.2%，再创疫情以来新低。租金走势方面，中环和铜锣湾一线街铺租金按季分别升 1.1%和 0.8%，旺角按季亦录得 0.6%轻微升幅；惟尖沙咀按季下调 1.1%。

萧亮辉认为，受限于顾客消费模式的结构性改变，加上进驻核心区街铺的品牌更趋大众化和年轻化，一线街铺租金难以在短时间内大幅反弹，预期 2026 上半年整体租金将温和上升 2%至 3%。

### 内地首季人币计出口增 11.9%

中国海关总署公布，今年一季度进出口总值 11.84 万亿元(人民币·下同)，历史同期首次超过 11 万亿元，按年增速保持两位数增长，达到 15%。其中，出口延续增长态势，一季度出口 6.85 万亿元，按年增长 11.9%；进口 4.99 万亿元，规模创历史同期新高，增速升至 19.6%。

海关总署副署长王军表示，一季度，中国对共建「一带一路」国家进出口 6.06 万亿元，增长 14.2%，占进出口总值的 51.2%，对东盟、拉美进出口均增长 15.4%，对非洲进出口增长 23.7%，对欧盟、英国进出口分别增长 14.6%和 13.1%，对亚太经合组织其他经济体进出口增长 13.4%。



## 上市公司要闻

### 汇控 CEO:对香港机遇及增长动能抱有高度信心

香港经济复苏，金融市场交易回暖。汇丰控股行政总裁艾桥智(Georges Elhedery)在汇丰全球投资峰会中表示，集团对香港的机遇及增长动能抱有高度信心。他举例指出，汇丰已完成恒生银行的私有化，是集团在香港有史以来最大规模的直接投资。

艾桥智指出，香港作为财富中心的地位不断巩固，正朝着在本十年末之前超越瑞士、成为全球最大跨境财富管理中心迈进。他透露，汇丰在香港拥有 700 万客户，恒生银行则拥有约 390 万客户(当中与汇丰客户有所重叠)，足见财富增长机遇之大。过去两年，汇丰每年新增 100 万客户，当中大部分为非本地居民，他们正是看中香港已建立的财富枢纽地位。他形容，香港是中国的国际金融中心，也是跨国企业寻求中国金融及直接投资机遇的桥梁。香港已成为亚洲资本市场枢纽，今年新股上市(IPO)集资额达 140 亿美元，全年排名有望全球第二。若将香港交易所与上海及深圳交易所的交易量合计，占亚洲总交易量的 80%，显示香港已成为亚洲流动性创造及资本筹集的核心地。

### 岚图汽车:控股股东附属拟斥 2.5 亿人民币增持

岚图汽车(07489)公布，接到控股股东东风汽车的附属公司东风香港的通知，基于对公司未来发展前景的充分认同及信心，支持公司持续、健康、稳定发展，东风香港计划于 12 个月内增持公司 H 股，首期拟增持金额累计不超过 2.5 亿元人民币。

东风公司、东风资产管理及武汉沃雅企业管理咨询现时合计持有公司 24.38 亿股内资股及 1.18 亿股 H 股，约占公司已发行股份总数的 69.47%。

### 高德据报拟发布机器狗产品

新浪科技报道，阿里巴巴(09988)旗下高德的具体业务部将发布首款产品，为一款四足机器人。据悉，这是阿里巴巴推出的首款具身机器人产品。高德今年 1 月成立具身业务部，并于 2 月发布自研的具身导航基座模型。知情人士指出，人形机器人、机器狗等产品形态，均在高德具身业务部的探索方向之中。同时，高德已建构业界最大规模的具身导航数据引擎，并在长程复杂任务处理能力上，取得突破性进展。



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。

