



# 国都港股操作导航

2026年4月29日  
星期三

## 每日投资策略

### 期指结算前夕 港股交投料淡静

油价持续高企，A股续向下，港股续受制两万六关口，加上多只股份配股抽资，影响大市气氛，恒指昨日低开低走，在科技股沽压下，大市跌幅一度扩大至逾300点，全日收盘跌245点，失守20天线（现处25749）；恒指两连跌，累挫298点或1.15%。期指结算前夕，港股交投料淡静。

恒指昨日低开111点后反复受压，一度跌至20天线水平有支持，跌势曾逐步收窄至仅跌28点，高见25896点后回软，半日跌173点。科技股在午市的沽压加重，大市跌穿早市低位，一度最多跌316点，低见25609点，尾市站稳，收市跌245点或0.95%，报25679点。国指跌111点或1.27%，报8644点；科指跌112点或2.28%，报4827点。大市全日成交2623.33亿元，北水净流入145.23亿元。

90只蓝筹股中，61只下跌。科网股连累大市，小米(01810)跌3.8%，报29.92元；快手(01024)跌3.1%，报42.28元；美团(03690)跌1.9%，报80.3元；阿里巴巴(09988)跌2.8%，报126.5元；腾讯(00700)跌1%，报473.8元；京东集团(09618)跌1.5%，报115.3元。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49141.93 -0.05
标普500指数	7138.80 -0.49
纳斯达克综合指数	24663.80 -0.90
英国富时100指数	10332.79 0.11
德国DAX指数	24018.26 -0.27
日经225指数	59917.46 -1.02
台湾加权指数	39521.73 -0.24

#### 内地股市

上证指数	4078.64 -0.19
深证成指	14830.46 -1.10

#### 香港股市

恒生指数	25679.78 -0.95
国企指数	8644.81 -1.27
红筹指数	4336.70 -0.04
恒生科技指数	4827.19 -2.28
AH股溢价指数	119.42 1.17
恒生期货(4月)	25762 0.21
恒生期货(5月)	25631 0.26

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

### 长实:楼市升势未完 全年楼价料升 10%

差饷物业估价署公布最新数据,本港3月私人住宅楼价指数升至312.8,按月上升1.39%,连升10个月,创两年多新高;租金指数亦连升5个月,刷新历史高位。长实(01113)营业部首席经理郭子威表示,环球息口趋稳、本港经济回暖,楼市复苏基础稳固,预计全年楼价上升10%,豪宅有望领跑大市。

租务市场成为楼市重要支撑,3月私人住宅租金指数报202.2,按月升0.6%,按年升4.71%。郭子威称,租金持续创新高,令「供楼平过租楼」趋势扩大,推动租客转为买家,稳固楼市基本盘。

他表示,环球方面,美国息口已见顶,市场预期下半年有减息空间,资金环境逐步放松,纾缓外围风险,利好香港资产气氛。本地经济同步回暖,商业活动、口岸人流畅旺,人才政策带动人口持续流入,刚需源源不绝;政府财政状况改善,进一步支撑楼价稳步向上。

郭子威强调,楼市升势未完,全年维持稳步向上格局,预期整体升幅达10%;市场户型分化持续,中小型单位稳守基本盘,豪宅凭借稀缺性与资金偏好,后市有望领跑、成为升价主力。

### 保险业联会:五年内私人医疗保险成本恐升 50%

香港保险业联会公布研究发现,本港2019至2023年间医疗开支录得超过六成升幅,当中非紧急程序如打疔为索偿宗数最高的疾病。理大专业及持续教育学院院长阮博文表示,如果此类增幅以相同速度持续下去,将对雇主及个人负担私人医疗保险的成本构成严重疑虑,五年内费用将上升50%,十年内更将翻倍。

香港保险业联会医疗保险可持续发展专责小组成员及医疗保险协会主席黄素欣表示,如果现时趋势持续,一定会带动保费调整。香港保险业联会行政总监刘佩玲指出,不希望出现因加保费至市民无法负担的水平引致弃保的情况,将减低削弱私营医疗在本港医疗系统的角色,并加剧公营医疗负担。

阮博文指出,疫情后医疗支出的上升主要由服务使用量增加所推动,尤其是住院保障计划中日间医疗程序的显著增长,其中部分属于选择性程序,或用于早期检测目的。研究显示,2023年索偿宗数最高的十大疾病(私家医院),第一为消化系统疾病,例如肠胃镜,达20966宗索偿;排第二为病毒性疣,录得14347宗索偿。阮博文建议,对部分程序设立较低的支出上限或引入共付额,或有助缓解目前的情况。

香港保险业联会医疗保险可持续发展专责小组副主席李紫兰表示,现有自愿医保计划条款规定,保险公司不可以减少现在保障,即使保险业界发现问题,在现行框架下仍然无法改善。她希望,在自愿医保改革中,可以与业界、监管机构及所有持份者商讨如何改善。



## 上市公司要闻

### 小米 MiMo-V2.5 系列模型全球开源

小米集团(01810)宣布,旗舰大模型 MiMo-V2.5-Pro 及全模态模型 MiMo-V2.5 正式全球开源。集团同步推出 MiMo Orbit 计划,涵盖「百万亿 Token 创造者激励计划」及「Agent 生态共建计划」,全球开发者即日起可直接获取模型权重进行本地部署及二次开发。

MiMo Orbit 计划包含两大组件:「百万亿 Token 创造者激励计划」面向全球 AI 用户,计划于 30 天内发放合共 100 万亿免费 Token,大幅降低开发者使用门槛;「Agent 生态共建计划」面向全球 Agent 框架团队,提供限时免费模型接入服务,旨在以规模化补贴快速扩大 MiMo 开发者生态。

MiMo-V2.5-Pro 于开源首日即完成与亚马逊云科技(AWS)、阿里平头哥、AMD、百度昆仑芯、燧原科技、沐曦及天数智芯等多家主流芯片厂商的深度适配。MiMo-V2.5 系列亦同步完成 SGLang 及 vLLM 两大主流推理框架的 Day 0 适配,确保全球开发者可于开源首日实时投入部署。MiMo-V2.5-Pro 作为小米至今最强大的模型,在通用智能体能力、复杂软件工程以及长程任务等维度上表现出色,发布当天即位列 Artificial Analysis 榜单全球开源大模型并列第一。

### 联通发布 UniClaw 打造 100+个智能体应用

联通(00762)举行品牌与产品发布会,发布其「龙虾」产品 UniClaw,定位为自主执行智能体平台,目标让每一间企业拥有 365 日「不打烊」的数智(Digital Intelligence)(即数码化和智能化结合)员工团队。

据联通政企客户事业群高级副总裁(常务)冯华骏介绍,UniClaw 可安全自主执行企业级复杂任务,推出三大全新功能,包括自研 Agent Harness 框架,让数智员工像「老师傅」一样思考;一站式职业技能平台,可快速拥有岗位技能;端到端安全保障,可安全合规操作核心资产。

据报道,联通 UniClaw 已联合 100+头部企业开拓 100+个智能体应用,包括秘书数智员工、客服数智员工、运营数智员工及研发数智员工等。联通 UniClaw 默认 Token Plan 套餐,接入主流模型,按需切换,按月服务或用量收费;安全方面,为自主研发、沙盒运行、数据防泄及流程可控。



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。

