



国都港股操作导航

2026年6月1日
星期一

每日投资策略

恒指收升 176 点 全周累跌 423 点

恒指上周五高开 155 点后，升幅一度收窄至 49 点，低见 25055 点，其后升势加大力度，大市曾升 307 点，高见 25313 点，半日升 275 点，午后恒指升幅略为收窄，全日收市升 176 点或 0.7%，报 25182 点。国指升 61 点或 0.7%，报 8425 点；全周跌 125 点或 1.46%，5 月累跌 256 点或 2.95%。科指跑输，跌 4 点或 0.1%，报 4884 点；全周升 14 点或 0.3%，5 月累升 12 点或 0.3%。

大市全日成交 4620.7 亿元，北水全日净流入 18.83 亿元。汇控(00005)跌 0.1%，报 145.1 元；友邦(01299)升 0.1%，报 82.25 元；港交所(00388)升 0.9%，报 399.8 元。理想汽车(02015)跌 4.3%，报 57.85 元。

美国与伊朗据报达成协议延长停火 60 天，投资者憧憬中东局势短期内缓和，港股在 5 月最后一个交易日承接美股升势，并跟随亚太区股市造好，恒指高开逾百点后维持靠稳，全日收升 176 点，终止连跌 3 日。总结全周，恒指跌 423 点或 1.65%，5 月累跌 594 点或 2.3%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	51,032.46 0.72%
标普 500 指数	7,580.06 0.22%
纳斯达克综合指数	26,972.62 0.20%
英国富时 100 指数	10,409.28 -0.16%
德国 DAX 指数	25,104.70 0.05%
日经 225 指数	66,329.50 2.53%
台湾加权指数	44,732.94 2.51%

内地股市

上证指数	4,068.57 -0.73%
深证成指	15,575.13 -1.81%

香港股市

恒生指数	25,182.39 0.70%
国企指数	8,425.82 0.73%
红筹指数	4,383.76 1.10%
恒生科技指数	4,884.23 -0.09%
AH 股溢价指数	119.08 -0.16%
恒生期货 (5 月)	25098 0.44%
恒生期货 (6 月)	25080 0.45%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:4月零售业销货额增幅不俗

财政司司长陈茂波在网志表示，上周一家国际顾问公司发布2026年全球财富报告，指香港去年跨境财富管理资产规模按年增长10.7%至约23万亿元，超越瑞士成为全球第一的跨境财管中心，较当局原来的目标更早，更预计从现在到2030年，香港管理的跨境财富每年增长约9%，增速也高于瑞士。这是海内外资金对香港的制度和投资环境投下的信任票。他又透露，本周将公布的4月份零售业销货额可望保持不俗的增幅。

香港4月外汇基金总资产增117亿

金管局公布，截至4月底，外汇基金总资产为43540亿元，较3月底增加117亿元，其中外币资产增加958亿元，港元资产则减少841亿元。外币资产增加，主要是因为利息收入及投资按市价重估，以及已购入但未结算证券的月底余额增加。港元资产减少，主要是因为获认购而未交收的外汇基金票据及债券的月底余额减少。货币发行局账目显示，4月底的货币基础为20722亿元，较3月底增长72亿元，增幅为0.4%。

香港4月新批按揭贷款额按月跌9%

金管局公布，4月份新申请贷款个案按月减少7.5%，至9541宗。4月份新批出的按揭贷款额按月减少9%，至365亿元。当中，涉及一手市场交易所批出的贷款减少20.3%，至107亿元；涉及二手市场交易所批出的贷款减少6.7%，至218亿元。至于涉及转按交易所批出的贷款则增加21%，至40亿元。4月份新取用按揭贷款额按月减少16.1%，至226亿元。以香港银行同业拆息作为定价参考的新批按揭贷款所占比例，由3月份的83.7%下降至4月份的77.8%。以最优惠贷款利率作为定价的新批按揭贷款所占比例，由3月份的1.5%下降至4月份的1.3%。4月份未偿还按揭贷款总额按月增加0.2%，至19396亿元。按揭贷款拖欠比率为0.12%，仍维持于低水平，经重组贷款比率维持于接近0%。

中国5月制造业PMI跌至50 符预期

国家统计局公布，5月份，中国制造业采购经理指数(PMI)进一步回落至50，比上月下降0.3个百分点，为3个月最低水平，符合市场预期。从企业规模看，大型企业PMI为51.1，比上月上升0.9个百分点，高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.6和48.5，比上月下降1.9个和1.6个百分点，均低于临界点。从分类指数看，构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供货商配送时间指数均低于临界点。生产指数为51.2，比上月下降0.3个百分点，仍高于临界点，表明制造业生产活动保持扩张。新订单指数为49.9，比上月下降0.7个百分点，表明制造业市场需求景气水平有所回落。



上市公司要闻

富卫任命曾承德为董事会新成员

富卫集团(01828)宣布委任曾承德(Martin Zingg)为董事会非执行董事，有关任命于今日举行的股东周年大会后实时生效。曾承德同时获委任为董事会审计委员会及风险委员会成员。富卫集团董事会现由14名董事组成，包括9名独立非执行董事、3名非执行董事及2名执行董事。富卫集团董事会主席马时亨表示，曾承德将为董事会带来卓越的专业实力，期待他凭借在资产管理及企业发展方面的深厚经验，作出宝贵贡献。集团策略的一项关键重点，是与多家世界级投资管理机构建立合作伙伴关系，以更妥善响应客户的独特需求。他的加入亦将进一步提升董事会经验的深度与多元性，支持集团实现创造保险新体验的愿景。曾承德表示，富卫刚上市，能在其泛亚洲发展的重要时刻加入董事会，深感荣幸。富卫凭借清晰的以客户为先理念富卫凭借清晰的以客为先理念、稳健的市场地位，以及具前瞻性的增长策略，建立了独特优势。期待与其他董事及管理层紧密合作，支持富卫持续发展，并创造长期价值。曾承德现任瑞士再保险集团企业发展及策略投资主管。他负责领导瑞士再保险集团企业发展议程，包括控股交易、少数股权参与以及私人债务投资。

药明生物:维持今年收入增长最多 17%预期

药明生物(02269)公布，截至今年4月30日新签69个项目，当中三分二来自美国和欧洲。该公司维持今年收入按年增长13%至17%的预期，而剔除汇兑影响后收入增长16%至20%；未来3年收入复合增速预计为20%，M端预计复合增速三成，更多生产项目每年贡献逾1亿美元收入。

小米 | 17T 系列 6 月上旬发布 香港售价 3999 元起

小米集团(01810)集团总裁卢伟冰于社交网站发文称，小米17T系列将于6月上旬发布。据小米香港网站显示，17T系列早鸟活动时间将于今日至6月30日进行，入场价为3999元。卢伟冰于微博帖文称，小米17T系列首次在内地上市。刚在海外发布的小米17T Pro拥有6.83吋大直屏，搭载天玑9500处理器、光影猎人950主摄和徕卡(Leica)5倍潜望长焦，海外定价899欧元，折合7094元人民币起。作为小米17系列全新产品，未来「T」系列将与标准版合力，形成小米手机售价介乎4000元至6000元人民币档次完整产品线布局。

花样年:债权人批准延长境外债务重组最后截止日期至下月底

花样年控股(01777)公布，截至本月28日香港时间晚上10时，持有境外债务重组计划债权本金总值为35.81亿美元的债权人参与就最后截止日期延长进行的投票。该公司表示，持有债权本金总值为35.51亿美元的计划债权人(占已于本月28日截止时间前进行投票的计划债权人债权总值约99.15%)投票赞成延长最后截止日期。因此，该公司根据各计划的条款已获得多数计划债权人的必要批准，将最后截止日期延长至6月30日。



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。

