



国都港股操作导航

2026年6月10日
星期三

每日投资策略

北水出逃 港股后市未脱困

美股隔晚个别发展，其中纳指继续反弹，亚洲区股市普遍回升，A股昨日则造好。港股星期一跌304点、连跌4日后，昨日低开后表现反复偏软，恒指曾跌近200点后回顺，好友在午市续反攻，大市回升不足百点后再度回软，全日收盘跌91点。恒指五连跌，累跌1472点或5.65%。北水继续出逃，港股短线难脱困。

恒指昨日低开105点后，最多跌170点，低见24486点后回顺，其后在24500水平好淡角力，半日跌36点。好友午后续反攻，大市突破早市高位，最多倒升83点，高见24740点，尾市又再回软，全日收跌91点或0.37%，报24565点。大市全日成交3089.16亿元，北水净流出86.14亿元。

93只蓝筹股中，62只下跌。科网股个别发展，腾讯(00700)据报拟发行双币种债券，已获逾60亿美元认购，远超40亿美元目标，股价先跌后扬1.5%，报453.2元；京东集团(09618)升0.4%，报114元；美团(03690)升1.2%，报77.2元；小米(01810)跌0.7%，报27.2元。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	50872.11 0.17
标普500指数	7386.65 -0.26
纳斯达克综合指数	25678.82 -0.97
英国富时100指数	10227.33 -1.41
德国DAX指数	24433.06 -0.74
日经225指数	65416.63 2.17
台湾加权指数	44704.44 2.76

内地股市

上证指数	4010.03 1.28
深证成指	15268.71 3.02

香港股市

恒生指数	24565.90 -0.37
国企指数	8324.59 -0.20
红筹指数	4339.05 0.08
恒生科技指数	4769.61 0.29
AH股溢价指数	120.61 0.84
恒生期货(6月)	24441 -0.74
恒生期货(7月)	24400 -0.78

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 月美元计出口增 19.4%

内地 5 月以美元计价，出口及进口增幅均优于市场预期。据中国海关总署，以美元计价，中国 5 月进出口总值 6481.3 亿美元，按年增长 22.6%。其中，出口 3767.8 亿美元，增长 19.4%，高于市场预期增长 15%；进口 2713.5 亿美元，增长 27.4%，高于市场预期增长 26%；贸易顺差 1054.3 亿美元。

按人民币计价，中国 5 月进出口 4.45 万亿元，按年增长 16.9%，已连续 3 个月超过 4 万亿元。其中，出口 2.59 万亿元，增长 13.8%；进口 1.86 万亿元，增长 21.5%；贸易顺差 7239.8 亿元。

今年首 5 个月，以美元计价，进出口总值 2.98 万亿美元，按年增长 19.2%。其中，出口 1.71 万亿美元，增长 15.5%；进口 1.26 万亿美元，增长 24.5%；贸易顺差 4517.1 亿美元。

以人民币计价，中国首 5 个月进出口总值 20.68 万亿元，按年增长 15.3%；其中，出口 11.91 万亿元，增长 11.8%；进口 8.76 万亿元，增长 20.5%。贸易顺差 3.14 万亿元。

首 5 个月，中国对美国出口 1724.63 亿美元，按年跌 2.7%；自美国进口 587.82 亿美元，跌 5.5%；中国对俄罗斯出口 491.71 亿美元，上升 26.4%，自俄罗斯进口 603.59 亿美元，增 20.2%。

花旗警告黄金短期风险偏下行

花旗集团表示，由于霍尔木兹海峡僵局及能源价格高企可能推高今年美国利率，该行把近期金价目标从每盎司 4300 美元下调至 4000 美元，并指出在缺乏持续强劲实物需求的情况下，近期金价涨势难以维持。然而，该行维持未来 6 至 12 个月金价目标在 5000 美元不变。

现货黄金基本持稳于每盎司 4330 美元。花旗估计，要维持当前金价，需要每年约 9000 亿美元的实物黄金购买量，而 2010 年至 2024 年按当前美元计的常规水平为每年 2500 亿至 4000 亿美元。

该行预期，在霍尔木兹海峡持续关闭至夏末的情景下，黄金购买量可能放缓至每年约 7000 亿至 7500 亿美元，这或令金价回落至 9 至 10 个月前约 3500 美元的水平。因此，短期风险偏向下行，只有在对地缘政治风险不会再度升级有强烈判断的情况下，逢低买入才说得通。

花旗维持对黄金的长期看涨观点，但表示对于未设置较宽止损、且投资期限较短的投资者而言，金市短期风险极高。花旗仍预计，一旦霍尔木兹海峡局势缓和，金价最终将反弹，其基准情景是这一情况将在第三季出现。



上市公司要闻

腾讯债券认购额突破 60 亿美元

路透报道，腾讯(00700)计划发行的双币种债券已获得超过 60 亿美元(约 468 亿港元)认购，远超 40 亿美元目标。

据报，腾讯 10 年期和 30 年期离岸人民币债券的合计认购额超过 205 亿元人民币(约 30.2 亿美元)；10 年期和 20 年期美元债券的认购额亦超过 30 亿美元。

根据发行条款列表显示，拟发行的 10 年期美元债券初始定价指导为较美国公债收益率加 80 个基点，20 年期美元债券则为较美国公债收益率加 90 个基点。10 年期离岸人民币债券定价指导设定在约 2.95 厘，30 年期为 3.55 厘。腾讯计划通过此次发行筹集 40 亿美元，资金将用于一般企业用途，包括再融资。

晶泰控股拟斥最多 7.8 亿回购股份

晶泰控股(02228)公布，董事会决议，公司将动用最多合共 1 亿美元(约 7.8 亿港元)，于至公司下届股东周年大会结束时，在公开市场购回最多 10% 股份，即 4.3 亿股股份。

该公司相信，购回计划将彰显公司对其自身业务展望及前景之信心，且最终将惠及公司并为其股东创造价值。董事会认为，公司现有财务资源将使其能够在维持稳健财务状况的同时实施购回计划。

比亚迪：今年销量取决电池产量

比亚迪(01211)董事长兼总裁王传福在股东大会上表示，今年比亚迪的销量将取决于电池产量，公司将聚焦电池事业部、配置资源，把刀片电池的产能充分挖掘出来。

王传福指出，第二代刀片电池和闪充技术解决电动化一大痛点，受到了自国内外的很高评价。但他直言，目前产能还不够，产能正在以每月 2 万至 3 万的增量在爬升，公司正在夜以继日奋斗应对挑战。

他称，随着比亚迪电池的产能提升，相信今年会有很好的产量。更大的产量将会在明年，明年产能一旦爬坡好以后，相信国内国际两个市场将同时发力。



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。

