



2026年6月17日  
星期三

# 国都港股操作导航

## 每日投资策略

### 恒指收跌 348 点 科网股走低

恒指昨早低开 16 点，报 24826 点，已贴近全日高位的 24844 点，跌势随即发难，大市跌幅迅速扩大至逾 300 点，半日跌 309 点。大市在午市续寻底，恒指跌穿早市低位，最多跌 463 点，低见 24378 点，临近尾市回顺。恒指全日收报 24493 点，跌 348 点或 1.4%。国指跌 135 点或 1.62%，报 8240 点；科指跌 106 点或 2.24%，报 4658 点。大市全日成交 2498.85 亿元，北水净流入 34.63 亿元。

93 只蓝筹股中，74 只下跌。科网股拖低大市，腾讯(00700)先升后跌 2.7%，报 447.4 元；阿里巴巴(09988)先升后跌 2.1%，报 107 元；百度(09888)跌 3.5%，报 110.7 元；京东集团(09618)跌 0.8%，报 111.6 元；美团(03690)跌 3.8%，报 75.3 元；小米(01810)跌 2.3%，报 25.66 元。

港股连弹两日后投资者转趋审慎，恒指昨日低开低走，早市已跌逾 300 点，科技股在午市的沽压加剧，大市一度挫近 500 点，曾跌穿 24400 点水平，全日跌 348 点完场。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	52,002.94 0.64%
标普 500 指数	7,511.56 -0.57%
纳斯达克综合指数	26,376.34 -1.15%
英国富时 100 指数	10,494.21 0.61%
德国 DAX 指数	24,910.41 0.07%
日经 225 指数	69,404.50 0.13%
台湾加权指数	45,396.99 2.78%

#### 内地股市

上证指数	4,091.89 -0.11%
深证成指	15,675.25 0.93%

#### 香港股市

恒生指数	24,493.95 -1.40%
国企指数	8,240.05 -1.62%
红筹指数	4,250.15 -1.64%
恒生科技指数	4,658.65 -2.24%
AH 股溢价指数	118.62 -0.55%
恒生期货 (6 月)	24510 0.11%
恒生期货 (7 月)	24480 0.08%

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

### 香港失业率维持 3.7% 失业人数升至逾 14 万人

政府统计处公布，香港今年3月至5月经季节性调整失业率维持3.7%；就业不足率亦维持1.5%。期内，各行业的失业率变动不一，下跌主要见于清洁及同类活动业；而上升则主要见于社会工作活动业及住宿服务业。各行业的就业不足率亦变动不一，但幅度普遍不大。总就业人数363.93万人，减少约8700人；总劳动人口为378.03万人，减少约6900人。失业人数(不经季节性调整)上升至14.11万人，增加约1900人；就业不足人数下跌至5.68万人，减少约1300人。劳工及福利局局长孙玉菡表示，本地经济持续增长应继续为整体劳工市场提供支持。政府会继续密切监察外围环境不确定因素的演变，以及对香港经济带来的潜在影响。

### 香港首季居民总收入升 5.1%

政府统计处公布，今年第一季以当时市价计算的香港本地居民总收入按年升5.1%至9257亿元。同季以当时市价计算的本地生产总值估计为8439亿元，按年升5.3%。首季的本地居民总收入较本地生产总值多出818亿元，相当于该季本地生产总值的9.7%，主要是由于投资收益净流入。扣除其间价格变动的影响后，首季的香港本地居民总收入较上年同期实质上升3.9%，而本地生产总值在同季实质上升5.9%。第一季，香港初次收入(主要包括投资收益)总流入为5296亿元，按年升1.6%，相当于该季本地生产总值的62.8%。初次收入总流出亦升1.4%至4478亿元，相当于该季本地生产总值的53.1%。就投资收益流入的主要组成部分而言，直接投资收益按年升2.8%，主要是因为部分本地大型企业在外地的直接投资收益增加。证券投资收益按年录得7.4%的升幅，主要是由于本地投资者获取的非本地债务证券的利息收益增加。

### 贸发局举行 60 周年论坛及酒会 马时亨：把握十五五规划机遇

贸发局今年迎来60周年，推出一系列志庆活动，当中重点项目「未来60论坛」及60周年酒会于昨日举行，吸引逾1000位来自政商界的嘉宾出席。贸发局主席马时亨表示，在「一国两制」下，香港掌握国家发展方向与国际市场脉搏，成为推动发展的基础。贸发局将继续推动企业「出海」、深化国际交流、加强产业对接、促成实质合作。他指出，尽管全球挑战重重，始终坚信香港机遇处处。展望未来，贸发局将把握国家「十五五」规划带来的机遇，配合政府工作，支持内地企业「出海」。并按五大产业集群，包括金融及专业服务、环球网络及供应链、科技及数码创新、大健康及创意产业、消费品及生活时尚等的发展需要，提供更全面的支持。

### 内地 5 月发电量增 4.2%

国家统计局表示，电力生产增速加快。5月份，规上工业发电量7843亿千瓦时，按年增长4.2%；日均发电253亿千瓦时。今年首5个月，发电量3.91万亿千瓦时，按年增长3.6%。分品种看，5月份，火电增速放缓，水电、太阳能发电增速加快，核电、风电由降转增。其中，火电按年增长2.1%，水电增长13%，核电增长5%，风电增长0.5%，太阳能发电增长12.1%。原油生产稳定增长。5月份，原油产量1857万吨，按年增长0.5%，增速比4月份放缓0.7个百分点；首5个月，原油产量9131万吨，增长1.1%。天然气生产小幅下降。5月份，天然气产量217亿立方米，按年跌2.2%；首5月，天然气产量1117亿立方米，增长1.7%。原煤生产保持较高水平。5月份，原煤产量4亿吨，按年下降1.7%。首5月，原煤产量19.8亿吨，下降0.3%。



## 上市公司要闻

### 美团优化算法治理 保障骑手权益

美团(03690)官方公众号发文称,将算法治理作为践行企业社会责任的重要方面,聚焦骑手反映强烈的问题要求,推动算法从「效率优先」向「以人为本」转变,切实保障骑手合法权益,努力增强骑手的获得感、幸福感、安全感。美团称,「超时扣款」曾是骑手,特别是新骑手最担心的问题之一。为破解这一痛点,推出超时免罚措施,用得分体系代替负向扣款,于2025年实现超时免罚全国覆盖,激励骑手从「安全」、「准时」、「服务」三个维度获得正向积分,有效减轻骑手配送压力。同时,改进针对新骑手的订单调度系统,使得「新手期」不会接到难度大的订单。美团指,鼓励骑手「慢下来赚更多」。正向激励骑手遵守交通规则,将骑手交通安全表现纳入考核体系,「安全分」等级愈高,奖励愈多。此外,还为保持零闯红灯纪录的骑手发放「等灯等灯奖」。2025年,「等灯等灯奖」累计覆盖近200个城市,投入7000万元人民币,奖励骑手近128万人次。相关城市骑手闯红灯行为明显下降,配送准时率等也维持稳定。

### 百胜餐饮集团 27 亿美元售必胜客 百胜中国购内地业务

百胜餐饮集团同意通过两笔独立交易以27亿美元出售必胜客,其中私募股权公司LongRange Capital将收购除中国内地外的必胜客业务,百胜中国控股(09987)将收购必胜客中国内地业务。LongRange Capital将支付约15亿美元,收购中国内地以外的必胜客业务;百胜中国将支付约12亿美元,收购必胜客中国内地业务。百胜中国在公告指出,于交割完成后,百胜中国将取得必胜客品牌在中国大陆的所有权,且将不再须向Yum! Brands支付之前应付的特许经营费。百胜中国首席执行官屈翠容表示,从必胜客品牌在中国大陆的独家特许经营商转变为品牌所有者,将赋予公司更大的战略灵活性。

### 中移动传统通话 6 月起升级 增设智能服务

中移动(00941)将对传统通话进行重大升级,陆续上线通话字幕等多项智能服务,毋须额外付费,免费升级后可于通话中直接呼叫多项智能服务,功能可自主开关。内地媒体报道,中移动近日发布《关于中国移动上线通话升级服务的公告》,宣布将对传统通话进行重大升级,以为用户提供高清、智能、安全的通话升级服务。据悉,由6月起,通话升级服务将向用户逐步开放,具体省份升级时间根据网络改造进度有所不同。功能方面,将陆续上线通话字幕、通话可视菜单、1080P 高清视频通话、AI 反诈、多方通话、DC 功能、降噪通话(部分用户)等通话升级服务。

### MiniMax M3 接入支付宝 TokenPay

稀宇科技(MiniMax)(00100)新一代通用模型MiniMax M3,全面接入支付宝TokenPay一站式全栈解决方案,同时用户透过支付宝AI付,将在MiniMax Agent提供的Mix Claw服务中说句话即可完成应用内结账。内地媒体报道,据悉,MiniMax还将于近日全线接取支付宝全端AI支付产品,面向开发者、个人用户升级服务体验,全面加速商业化进程。MiniMax M3采用新的自研稀疏注意力架构MiniMax Sparse Attention(MSA)。M3是内地首个同时具备「前沿Coding能力、1M超长上下文、原生多模态」3项核心能力的大模型,也是目前全球唯一具备完整能力组合的开源选项。支付宝在对M3模型进行适配测试时发现,M3在意图识别准确率和风险边界意识上表现优异,对支付任务链路、支付安全边界和和工程实现复杂度的整体理解具备明显优势。



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。

