

2026年2月27日

港股回顾

周四港股市场单边下挫，科网股全线走低，生物科技股大跌。恒生指数收跌1.44%，报26381.02点；恒生科技指数下挫2.87%，报5109.33点；恒生中国企业指数下跌2.44%，报8814.29点。市场成交额为2592.77亿港元，较前一交易日的2367.65亿港元有所增加。恒生指数成分股中，中升控股重挫10.8%，药明生物下挫7.5%，新东方-S下跌5.1%，长和上涨4.5%，长江基建集团上涨4.5%，电能实业上涨3.8%。恒生科技指数成分股中，小鹏汽车-W下跌5.1%，华虹半导体下跌4.8%，哔哩哔哩-W下跌4.6%，理想汽车-W下跌4.4%，百度集团-SW下跌4.3%。

美股市场

周四美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.03%，标普500指数跌0.54%，纳指跌1.18%。赛富时涨超4%，美国运通涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌1.87%，英伟达跌超5%，特斯拉跌逾2%。纳斯达克中国金龙指数跌1.78%，盛美半导体跌超16%，百济神州跌逾8%。

市场展望

2026年港股及A股均实现开门红上涨，南下资金于1月份单月净流入达690亿港元。晨报再次强调科技自立自强及AI应用仍望是未来港股演绎的核心主线之一，相关板块龙头公司有望迎来中长期发展机遇。工信部最新提出的关于组织开展国家算力互联互通节点建设工作的政策指导稳健有望再度提振相关国产算力及通信板块。

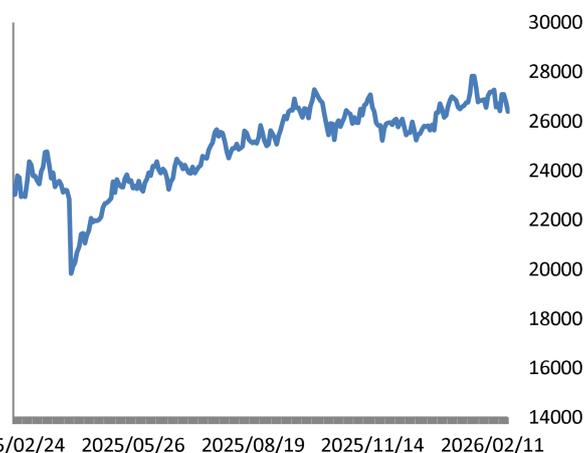
以中国资产为核心的港股配置价值继续凸显，建议继续关注：1)“科技自立自强”政策支持下的人工智能及应用、半导体、工业软件等新质生产力等科技板块；2)“扩大内需消费”政策支持预期的体育服饰及非必需性服务消费等板块；3)仍属较低估值和较高股息各细分行业的央企国企龙头公司板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	26381.02	-1.44	2.93
恒生国企指数	8814.29	-2.44	-1.12
恒生科技指数	5109.33	-2.87	-7.37
上证综合指数	4146.63	-0.01	4.48
万得中概股100	2713.84	-2.68	-5.74
道琼斯	49499.20	0.03	2.99
标普500指数	6908.86	-0.54	0.93
纳斯特克指数	22878.38	-1.18	-1.56

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	65.47	0.08	14.60
黄金	5201.50	-0.47	19.01
铜	13259.00	-0.48	6.73

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	2.1	1.7	15.5
公用事业	0.1	1.7	7.1
能源业	-2.3	2.3	16.1
地产建筑行业	-1.4	2.9	18.1
电讯行业	-0.8	-1.9	-3.2
金融行业	-0.3	-0.2	7.6
必需性消费行业	-1.2	2.3	5.7
原材料行业	-1.8	3.1	22.6
工业行业	-1.2	8.4	15.4
医疗保健行业	-4.8	-3.9	4.7
资讯科技行业	-1.9	-11.1	-10.5
非必需性消费行业	-3.0	-9.4	-1.0

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

昨日美股科技板块大幅回调，纳指跌 1.18%，英伟达因数据中心业务客户集中度较高引发担忧，股价大跌 5%，拖累全球科技股情绪。港股方面，昨日恒生科技指数下挫 2.87%，科网股普遍承压，百度集团-SW (09888)、小鹏汽车-W (09868) 等跌幅居前。市场关注焦点转向**国内政策面**，中国人民银行宣布自 3 月 2 日起将远期售汇业务外汇风险准备金率从 20% 下调至 0，离岸人民币对美元短线跳水逾 100 个基点失守 6.85 关口，政策调整旨在促进外汇市场发展，预计将缓解人民币单边升值压力，对出口型企业形成利好。

津巴布韦矿业部突然发布锂矿出口禁令，导致全球锂精矿供应预期收紧。中信证券研报测算，中国 19% 的进口锂精矿来自津巴布韦，2026 年该国产量占全球 12%，短期将加剧碳酸锂供应紧缺。中矿资源等企业证实当地中方企业出口已暂停，雅化集团称已提前运出库存，行业内部分化明显。港股锂产业链标的将呈现分化：拥有海外资源自给率高的企业受益于价格上涨，如赣锋锂业 (1772.HK) 在阿根廷、澳大利亚布局锂盐湖及硬岩矿，而依赖进口锂精矿的中游加工企业成本压力加大。建议关注**赣锋锂业 (1772.HK)**。

财经要闻

中国央行将远期售汇风险准备金率下调至 0，释放稳汇率信号
离岸人民币对美元短线跳水逾 100 个基点，失守 6.85 关口
美联储请求法官撤销司法部传票，涉鲍威尔刑事调查
美国上周初请失业金人数 21.2 万，低于预期 21.5 万
英伟达跌超 5%，数据中心业务依赖单一客户引担忧
津巴布韦暂停锂矿出口，中矿资源等企业出口受阻
伊美第三轮间接谈判取得重大进展，技术谈判下周举行
央行支持银行开展人民币跨境同业融资，引入逆周期调节
蔚来子公司获 22.57 亿元投资，聚焦智能驾驶芯片业务
百度 2025 年净利润 56 亿元，智能云基础设施收入增 34%
长江基建(1038.HK) 出售 UK POWER NETWORKS，录得 14.5 亿港元收益
电能实业(0006.HK) 出售英国电网业务，预期收益 10.7 亿港元
长实集团(1113.HK) 出售 UK POWER NETWORKS，收益 8.4 亿港元
小米集团-W(1810.HK) 回购 280.94 万股，涉资 9999.69 万港元
吉利汽车(0175.HK) 回购 141.8 万股，涉资 2376.38 万港元
中石化炼化工程(2386.HK) 2025 年新签合同 1012.48 亿元，同比增 18.1%
天图投资(1973.HK) 出售优诺乳业全部股权，交易对价 15.65 亿元
京东物流(2618.HK) 德邦股份现金选择权申报完成，持股达 99.7%
健世科技-B(9877.HK) 两款瓣膜产品获新西兰注册批准，推进商业化
九源基因(9258.HK) 司美格鲁肽生物类似药上市申请获受理
珩湾科技(1523.HK) 拟分拆子公司于纳斯达克独立上市
宝龙地产(1238.HK) 建议出售宝龙商业 25% 股份，代价 3.61 亿港元
万咖壹联(1760.HK) 预计 2025 年净利润 6000-6800 万元，同比增 690%-796%
网易云音乐(9899.HK) 回购 9.37 万股，涉资 1499.89 万港元

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
优乐赛共享*	2649	商务服务业	11-14	500	2026/03/04	2025/03/09
兆威机电*	2692	电气机械	73.68	100	2026/03/04	2025/03/09
埃斯顿*	2715	工业机械	15.36-17	200	2026/03/04	2025/03/09
美格智能*	3268	智能通信	28.86	100	2026/03/05	2025/03/10

资料来源: 阿斯达克财经网 *招股中

重点公司股票表现

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议, 平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	-1.4	-1	2	15
恒生国企指数	HSCEI	-2.4	-4	-4	4
恒生科技指数	HSCEI	-2.9	-12	-9	-10
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.0	-14	-18	4
阿里巴巴	9988 HK	-3.6	-15	-9	17
百度集团	9888 HK	-4.3	-23	6	40
小米集团	1810 HK	-1.2	-3	-13	-29
京东集团	9618 HK	-2.6	-9	-7	-31
网易	9999 HK	-1.9	-15	-19	11
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-3.8	-5	-1	-22
小鹏汽车	9868 HK	-5.1	-12	-17	-5
吉利汽车	0175 HK	-2.0	-3	-2	-7
长城汽车	2333 HK	-3.3	-6	-13	7
广汽集团	2238 HK	-0.8	-3	11	18
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-4.5	-3	23	101
中国生物制药	1177 HK	-3.8	-7	-12	88
药明生物	2269 HK	-7.4	-3	20	58
海吉亚医疗	6078 HK	-4.9	-3	6	-16
巨星传奇	6683 HK	-1.3	-4	-10	36
华润啤酒	0291 HK	-0.3	7	0	13
周大福	1929 HK	-4.2	-6	-12	73
安踏体育	2020 HK	-2.5	10	2	3
361度	1361 HK	-3.0	-3	-6	50
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.5	6	-2	14
特斯拉	TSLA US	-2.1	-5	-4	41
英伟达	NVDA US	-5.5	-2	3	41
赛富时	CRM US	4.0	-13	-12	-35
微软	MSFT US	0.3	-16	-17	1
新股/次新股					
澜起科技	6809.HK	-1.8	/	/	/
英矽智能	3696.HK	3.8	/	/	/
地平线	9660.HK	-4.1	-9.8	8	6

信息来源: Wind, 平安证券(香港)。数据截至2025年2月27日

*上市首日表现

分析员声明

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议, 平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

主要负责编制本报告之研究分析员确认：(1) 所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。(2) 其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》所适用的范围及相关定义，分析员确认其本人及其有联系者均没有(1) 在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2) 在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3) 担任本研究报告所评论的发行人的高级管理人员；(4) 持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

免责声明

本报告由平安证券(香港)有限公司(下称“平安证券(香港)”)提供。平安证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约，亦不构成要约或邀请的一部分，而且本报告或其中的任何内容都不构成与订立任何合同或承诺有关的基础或依赖，也不作为任何诱因。

本报告的信息来源于平安证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平安证券(香港)并不就此等内容之公平性、准确性、完整性或合理性作出明示或默示之保证，亦不对因使用本报告或其内容或与此有关的其他方面而产生的任何损失承担任何责任。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证。此外，平安证券(香港)以理论模型为基础的估值是基于若干假设，并不一定能够完全反映证券的真实价值。由平安证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告不构成投资建议。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平安证券(香港)控股有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的1%或本报告所讨论的该公司证券的1%。一位或多位平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。平安证券(香港)集团成员公司曾任本报告提及的该公司的联席保荐人、联席全球协调人和联席账簿管理人等，或现正参与或涉及本报告所讨论证券的庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的该公司提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。平安证券(香港)集团成员公司在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平安证券(香港)可保留一切相关权利。

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

投资评级系统由平安证券(香港)建构, 只反映平安证券(香港)对该证券及/或指数之自家建议, 仅作参考用途。

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 20%以上
推荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 10%至 20%之间
中性	预计 6 个月内, 股价表现相对恒生指数在±10%之间
回避	预计 6 个月内, 股价表现弱于恒生指数 10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现强于恒生指数 5%以上
中性	预计 6 个月内, 行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现弱于恒生指数 5%以上

地址: 香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室

电话: (852) 37629688

电邮: research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号: 平安證券香港

平安证券(香港) 2026 版权所有。保留一切权利。

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议, 平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。