

大盛季刊 **\$** 2026年 第一季



大盛集團(控股)有限公司	電話：2851 3003	傳真：2544 6331
大盛證券投資有限公司	電話：2542 1727	傳真：2544 6331
升怡財務有限公司	電話：2851 3117	傳真：3905 9121
升怡地產有限公司	電話：2851 3117	傳真：3905 9121
基盛資產管理有限公司	電話：3904 1212	傳真：3904 1200
浩存有限公司	電話：3622 3131	傳真：2544 6331

2026年3月31日 恆生指數



恆生指數

3月31日收市	: 24,788.14
3個月最高	: 28,056.10
3個月最低	: 24,203.54

股市評論

本評論純屬筆者的個人意見，並不代表本公司之立場，投資者宜根據個人的見解、投資經驗及財務狀況而作出審慎的投資決定。

2026 年第一季度，全球資本市場在地緣政治和經濟前景不明朗的情況下反覆波動。港股作為連接內地和全球資金的重要市場，本季度表現十分矛盾。一方面，市場交投依然熾熱，日均成交額維持在歷史高位；另一方面，資金流向與風險偏好發生顯著轉變，南向資金的「掃貨」步伐驟然放緩，科技股光環褪色，而新股市場延續 2025 年下半年的繁榮景象。

2026 年首季結束，回顧季內表現，港股可以虎頭蛇尾來形容。恆生指數 1 月由 25,500 點水平起步升至 28,000 點水平，2 月回落至 26,000 點水平橫行，踏入 3 月，中東戰事爆發觸發油價急漲，在通脹升溫及加息陰霾下，恆指一度插至 24,000 點邊緣。總結 2026 年第一季度表現，恆指收報 24,788 點跌 842 點或 3.28%；國企指數收報 8,374 點，跌 539 點或 6.05%。

(後頁續...)

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。
投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。

(…續前頁)

美伊衝突對港股的影響，可以說是以環環相扣的方式呈現。現時霍爾木茲海峽與中東能源供應受阻，推高油價並抬高全球通脹預期；亦正改變市場利率預期，即由降息轉向更持久高利率環境，從而壓低成長股估值及對利率敏感資產構成壓力。若衝突惡化，或演變為長期軟衝突，油價在高位震盪、滯脹風險上升，港股板塊中防禦 及高股息股相對佔優，而成長與高槓桿板塊則或受壓。

若美伊衝突改善，例如停火、航運恢復、令油價回落至較均衡區間，市場將重估風險溢價，並回到較偏寬鬆的利率預期。在風險偏好回升下，中資科技股將受惠，尤其是互聯網平台、雲端營運商 及 AI 相關板塊，其估值有望顯著修復。此外，若油價回落與需求修復，將有望帶動個別消費板塊，包括航空、旅遊、澳門博彩及運輸物流。 相比之下，前期受避險與供應衝擊推升的能源及黃金股份更易出現獲利回吐。

美國特朗普近日表示將於本月 14-15 日與國家主席習近平會面，市場關注雙方會否就關稅安排及高端科技限制方面再現分歧，以及地區供應鏈未來會否受影響。

對港股展望而言，在樂觀情境下，大型互聯網平台、半導體及硬科技相關的中資科技股將較受惠。另外，對外需敏感的出口與航運股，估值修復將會較快。在保守情境下，市場或轉向防禦性高與現金流具確定性的板塊，如高股息國企、中資金融、電訊及公用事業股，以對抗波動市況。投資者可從會後是否有具體文件及時間表、關稅及出口管制最新安排，以及人民幣匯率走勢，以判斷會議後港股後市方向。

筆者：郭子靜（筆者為證監會之持牌人士，作者及/或有聯繫者或持有部份或全部本文所提及之上市法團權益及/或其衍生產品，並可能隨時進行買賣。）

2026 年 1 月至 3 月份 上市新股

上市日期	代號	公司名稱	發行價*	收市價*	升/跌
2026/03/31	03625	傅里葉	40.000	80.000	100.00%
2026/03/31	00664	銅師傅	60.000	30.500	-49.17%
2026/03/30	01021	華沿機器人	17.000	17.300	1.76%
2026/03/30	06636	極視角	40.000	72.000	80.00%
2026/03/30	02526	德適-B	99.000	198.000	100.00%
2026/03/30	02726	瀚天天成	76.260	94.600	24.05%
2026/03/24	02729	凱樂士科技	16.660	30.020	80.19%
2026/03/24	02632	澤景股份	44.200	45.000	1.81%
2026/03/23	02701	國民技術	10.800	12.830	18.80%

* (HK\$) / 2026年3月31日收市價

^創業板股份

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。

2026年1月至3月份 上市新股

上市日期	代號	公司名稱	發行價*	收市價*	升/跌
2026/03/23	03355	飛速創新	41.600	41.000	-1.44%
2026/03/20	01989	廣合科技	71.880	93.800	30.50%
2026/03/19	07489	嵐圖汽車	7.500	5.120	-31.73%
2026/03/10	03268	美格智能	28.860	22.300	-22.73%
2026/03/09	02715	埃斯頓	15.360	11.250	-26.76%
2026/03/09	02649	優樂賽共享	11.000	3.900	-64.55%
2026/03/09	02692	兆威機電	71.280	58.950	-17.30%
2026/02/13	09981	沃爾核材	20.090	18.000	-10.40%
2026/02/13	02706	海致科技集團	27.060	52.500	94.01%
2026/02/11	00470	先導智能	45.800	41.320	-9.78%
2026/02/10	00600	愛芯元智	28.200	18.500	-34.40%
2026/02/10	02720	樂欣戶外	12.250	25.200	105.71%
2026/02/09	06809	瀾起科技	106.890	154.000	44.07%
2026/02/06	03200	大族數控	95.800	98.000	2.30%
2026/02/06	02714	牧原股份	39.000	37.820	-3.03%
2026/02/06	02677	卓正醫療	59.900	37.420	-37.53%
2026/02/04	02768	國恩科技	36.000	54.850	52.36%
2026/02/03	09980	東鵬飲料	248.000	153.036	-38.29%
2026/01/28	01768	鳴鳴很忙	236.600	352.200	48.86%
2026/01/22	09611	龍旗科技	31.000	23.140	-25.35%
2026/01/13	03986	兆易創新	162.000	342.144	111.20%
2026/01/13	01641	紅星冷鏈	12.260	6.500	-46.98%
2026/01/13	08610	BBSB INTL	0.600	0.580	-3.33%
2026/01/12	00501	豪威集團	104.800	80.000	-23.66%
2026/01/09	00100	MINIMAX-WP	165.000	929.500	463.33%
2026/01/09	03636	金濤資源	30.000	21.540	-28.20%
2026/01/09	06938	瑞博生物-B	57.970	57.300	-1.16%
2026/01/08	02675	精鋒醫療-B	43.240	56.300	30.20%
2026/01/08	02513	智譜	116.200	693.500	496.82%
2026/01/08	09903	天數智芯	144.600	211.200	46.06%
2026/01/02	06082	璧仞科技	19.600	28.820	47.04%

* (HK\$) / 2026年3月31日收市價

^創業板股份

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。