

策略点评

宏观事件与产业趋势共振，关注科技主线机会

北交所及港股通双周报（2026.04.27-2026.05.08）

2026 年 05 月 13 日

涨跌幅比较



资料来源：财汇，财信证券

%	1M	3M	12M
上证指数	6.4%	3.9%	25.7%
沪深 300	7.6%	7.3%	28.3%

黄红卫
执业证书编号：S0530519010001
huanghongwei@hncasing.com
张思翔
zhangsixiang@hncasing.com

分析师
研究助理

相关报告

投资要点：

北交所投资观点：

- 从国外环境来看，近期美以伊冲突在震荡中降温，叠加美国总统特朗普近日访华，预计外围局势有望迎来相对平稳时期。
- 从国内市场来看，北交所生态正发生积极变化：一是年报与一季报已披露完毕，市场高景气方向逐渐明晰；二是北交所自 2 月以来板块经历阶段性下跌，板块估值与情绪有所回落；三是 2026 年一季度 30 只新股中 16 只来自北交所，呈现发行提速、首日溢价理性回归的格局。近期市场表现已逐步反映这些积极变化，五一节后北证 50 上涨 7.99%，跑赢沪深 300、创业板指和科创 50。
- 从政策层面来看，5 月 6 日北交所正式启动私募债受理审核，补齐信用债产品体系短板，为私募债提供规范挂牌转让场所，有助于吸引投资者入市，优化投资者结构，同时为成长型中小企业提供灵活、低成本的融资渠道。
- 综上，在外部形势逐步趋稳、市场转向高景气投资策略、叠加北交所政策持续优化的背景下，部分基本面扎实、估值处于低位且现金流稳健的细分龙头公司的配置性价比持续提升。策略上建议关注六大方向：一是关注年报及一季报业绩超预期、盈利能力改善且估值合理的优质企业；二是关注基本面扎实、估值回落、具备技术壁垒的优质次新股；三是聚焦 AI 高景气带来的相关产业链机会；四是把握地缘政治动荡格局下的油气、贵金属及能源替代等相关产业链机会；五是挖掘受益于北交所私募债新政、有融资需求且募投项目前景良好的成长型创新企业；六是布局分红稳健、现金流充裕、前期随市场调整估值回落的公司。行业上，优先关注 AI 相关、电池电力、化工、有色金属等细分赛道中具备技术壁垒与成长潜力的标的。

港股通投资观点

- 从国内外环境来看，当前美国就业市场仍有韧性，美联储前副主席表示控制通胀仍是重点，美以伊冲突以来市场对降息预期明显降低。美元指数大概率维持相对强势，全球流动性宽松节奏放缓，跨境资金流向港股等新兴市场的动力减弱，对港股流动性修复及入通标的表现形成一定制约。节后一周南向资金小幅流出 1.65 亿元，港股通表现弱于 A 股。
- 综上，我们认为港股通短期内尚未具备流动性驱动普涨行情的条件，预计仍将延续结构性分化格局，行情更多由产业趋势驱动。方向上建议关注 AI 相关产业链机会：预计 2026 年科技巨头在人工智能基础设施上的支出将超过 7000 亿美元，较 2025 年的 4100 亿美元大幅增长，有望持续推动国内外 AI 基础设施建设。港股通标的科技方向分布较为集中，将受益于 AI 产业趋势。
- 近期关注两大事件：一是美东时间 5 月 13 日，美国国会参议院正式确认凯文·沃什出任美联储主席，后续关注换届是否带来降息预期变化；二是特朗普 5 月中旬访华，中美关系阶段性缓和，港股通风险偏好有望提升。
- 风险提示：地缘政治冲突风险；美国经济衰退风险；国内政策不及预期风险；高频经济数据偏弱风险。

内容目录

1 北交所投资	3
1.1 近期观点：多重利好加持，仍有较多机会挖掘	3
1.2 北交所行情概览：近期市场整体回暖，交投活跃度有所提升	4
1.2.1 北交所财报概览：营收保持较快增速，利润端有所承压	4
1.2.2 北交所整体行情：节后一周涨幅位列 A 股板块前列	4
1.2.3 北交所行业情况：科技产业趋势加持，符合当前市场主线	5
1.2.4 北交所个股情况：近八成个股实现上涨	5
1.3 北交所动态	6
1.3.1 北交所重大政策跟踪	6
1.3.2 北交所企业动态跟踪	6
1.3.3 重点新闻	7
2 港股通投资	7
2.1 近期观点：短期内尚未具备流动性驱动普涨行情的条件，预计仍将延续结构性分化格局	7
2.2 港股通行情概览：近期表现弱于 A 股，延续结构性分化格局	8
2.2.1 港股通整体行情：整体表现弱于 A 股，但估值仍有较强吸引力	8
2.2.2 港股通行业情况：金融、信息技术占比较高	8
2.2.3 港股通个股情况：科技方向分布较为集中，有望受益于 AI 产业趋势	9
2.2.4 南向资金变动情况：节后转为小幅流出	10
3 风险提示	11

图表目录

表 1：A 股市场的各主要板块行情	4
表 2：北交所涨幅前十的股票（本区间）	5
表 3：北交所跌幅前十的股票（本区间）	5
表 4：港股通整体表现弱于 A 股，但估值仍有较强吸引力	8
表 5：港股通行业情况	9
表 6：港股通涨幅前十的股票（本区间）	9
表 7：港股通跌幅前十的股票（本区间）	10
表 8：活跃个股资金流向统计（近一个月）	10

1 北交所投资

1.1 近期观点：多重利好加持，仍有较多机会挖掘

从国外环境来看，美伊局势在震荡中逐渐降温。近期，美国对负责袭击美军的伊朗军事设施实施了定点打击。美国总统特朗普在采访中否认美军袭击伊朗意味着停火结束，并强调“这只是轻轻地敲打敲打，停火还在持续，依然有效”。同时，特朗普在声明中再次警告称，如果伊朗不尽快达成协议，美国未来将采取“更强硬、更猛烈”的打击行动。中期来看，随着美国中期选举节点临近，为提高民调支持率，不排除特朗普会再次“TACO”，围绕霍尔木兹海峡的博弈也有望朝着逐步解封的方向发展，但过程中仍然存在反复的可能性。另一方面，美国总统特朗普在5月中旬访华，释放中美关系阶段性缓和信号。

从国内市场来看，北交所的市场生态正发生积极变化。当前北交所上市公司已完成2025年年报和2026年一季报披露，市场高景气方向逐步明晰；同时，北交所自今年2月以来经历了阶段性下跌，成交额快速萎缩，板块估值与情绪有所回落；此外，2026年一季度30只上市新股中，16只来自北交所，新股生态呈现发行提速、首日溢价理性回归的格局。从近期市场表现来看，这种积极变化已有所体现：五一节前北证50指数下跌2.93%，而五一节后一周北证50指数上涨7.99%，涨幅领先于同期的沪深300（+1.34%）、创业板指（+3.24%）和科创50（+4.42%）。综合以上多重因素，我们认为北交所内部分基本面扎实、估值低位、现金流稳健的细分行业龙头，其配置性价比正在持续提升，建议逢低择机布局，同时持续跟踪政策信号与增量资金两大关键变量。

本区间（2026.4.27-2026.5.8）北交所迎来一项重要政策信号：5月6日，北交所正式启动非公开发行公司债券受理审核工作。从制度层面看，启动私募债受理审核，是补齐信用债产品体系短板、推动债券产品线完成从“有”到“全”的关键举措。从投资端来看，北交所为私募债提供挂牌转让服务，有效地缓解了传统场外私募债流动性偏弱、退出渠道有限的痛点，同时受托管理人权责的强化与持有人会议机制的细化完善，为投资者保护提供了坚实的制度抓手，能够有效吸引合格机构投资者参与北交所市场投资，优化北交所投资者结构，提升市场长期流动性与稳定性。从上市公司角度来看，私募债为暂未达到公募发债门槛但质地优良的成长型、创新型中小企业提供了新的融资路径，私募发行模式灵活度更高、信息披露要求更适配企业发展特征，叠加挂牌费用减免的优惠安排，有效降低了中小企业融资门槛与成本。这将进一步增强北交所对优质中小企业的吸引力，支持高研发、高成长、未盈利及硬科技属性企业实现足额融资，助力上市公司整体质量提升。

综上，在外部形势逐步趋稳、市场逐步转向高景气投资策略、叠加北交所政策持续优化的背景下，部分基本面扎实、估值处于低位且现金流稳健的细分龙头配置性价比持续提升。策略上建议关注以下六大方向：一是围绕年报及一季报业绩主线，重点关注业绩超预期、盈利能力持续改善且估值合理的优质企业；二是关注基本面扎实、估值回落且具有一定技术壁垒的优质次新股；三是聚焦AI高景气带来的相关产业链机会；四是把握地缘政治动荡背景下油气、贵金属及能源替代等相关产业链的交易机会；五是挖掘受益于北交所私募债新政、有明确融资需求且募投项目前景良好的成长型创新企业；六是布局分红稳健、现金流充裕、在

前期受市场整体调整带动估值回落的公司。行业上，优先关注 AI 相关、电池电力、化工、有色金属等领域，聚焦北交所细分赛道具备技术壁垒与成长潜力的优质标的。

1.2 北交所行情概览：近期市场整体回暖，交投活跃度有所提升

1.2.1 北交所财报概览：营收保持较快增速，利润端有所承压

营收保持较快增速，利润端有所承压。当前，北交所 312 家上市公司完成 2025 年年报和 2026 年一季报披露。2025 年，北交所上市公司实现营业收入 2274.42 亿元，同比增长 5.94%，平均营业收入为 7.29 亿元；实现归母净利润 145.36 亿元，同比下降 6.41%，平均归母净利润为 0.47 亿元。2026 年第一季度，北交所上市公司实现营业收入 550.39 亿元，同比增长 12.06%，平均营业收入为 1.76 亿元；实现归母净利润 34.18 亿元，同比下降 9.05%，平均归母净利润为 0.11 亿元。

1.2.2 北交所整体行情：节后一周涨幅位列 A 股板块前列

截至 2026 年 5 月 8 日，北证 A 股平均市值 30.25 亿元。本区间（2026.4.27-2026.5.8）北证 50 指数涨跌幅为 4.83%，收盘价 1436.36 点；同期沪深 300、创业板指、科创 50 涨跌幅分别为 2.15%、3.50%、12.85%。从五一节前后表现来看，节前一周北证 50 下跌 2.93%；节后一周北证 50 上涨 7.99%，涨幅领先于同期的沪深 300（+1.34%）、创业板指（+3.24%）和科创 50（+4.42%）。

从流动性来看，北证 A 股本区间日均成交额达 215.91 亿元，较上一区间（2026.4.13-2026.4.24）上升 13.60%，区间日均换手率（算术平均）为 4.34%，较上一区间基本持平；同期上证主板、科创板、创业板、深证主板区间日均成交额分别为 8688.58、3928.02、7367.29、8469.50 亿元，区间日均换手率分别为 2.86%、3.92%、5.13%、3.95%。

从市盈率估值来看，截至 2026 年 5 月 8 日，北证 A 股市盈率（TTM、剔除负值）估值为 48.57 倍；同期创业板、科创板市盈率（TTM、剔除负值）估值分别为 69.25 倍、88.15 倍。

从市净率估值来看，同期北证 A 股市净率（MRQ）估值为 3.78 倍，位居 A 股板块前列。

表 1：A 股市场的各主要板块行情

	平均市值 (亿元)	区间日均成交金额 (亿元)	区间日均换手率 (%)	PE (TTM) (倍)	PB (MRQ) (倍)
北证 A 股 (20260427-20260508)	30.25	215.91	4.34	48.57	3.78
北证 A 股 (20260413-20260424)	28.09	190.06	4.33	44.99	3.75
上证主板	381.59	8688.58	2.86	34.49	2.41
科创板	235.38	3928.02	3.92	88.15	4.76
创业板	152.41	7367.29	5.13	69.25	3.91
深证主板	198.33	8469.50	3.95	42.65	2.77

资料来源：Wind（平均市值、市盈率及市净率数据截至区间期末值），财信证券

1.2.3 北交所行业情况：科技产业趋势加持，符合当前市场主线

截至 2026 年 5 月 8 日，从企业家数来看，机械设备、电力设备、基础化工为北交所的前三权重行业，权重分别为 21.5%、11.5%、10.6%。从市值来看，同期机械设备、电力设备、计算机为北交所的前三权重行业，市值权重分别为 17.8%、16.6%、10.3%。从企业属性来看，在北交所 312 家上市公司中，有 187 家专精特新企业，占比高达 59.94%，位列 A 股板块前列，且北交所大部分为专精特新“小巨人”企业，行业地位较为突出；此外，北交所有 286 家高新技术企业，占比高达 91.67%，位列 A 股各个板块首位。

1.2.4 北交所个股情况：近八成个股实现上涨

本区间在北交所个股中上涨 244 只、下跌 66 只，上涨比例 78.21%。涨幅前十的企业中，电子占据 4 席，机械设备占据 3 席，电力设备、汽车和有色金属占据 1 席，涨幅最大的是鸿仕达，上涨 98.50%；其次是戈碧迦，上涨 63.59%。跌幅前 10 位的股票中，汽车、电力设备计算机占据 2 席，医药生物、电子、农林牧渔和基础化工占据 1 席，跌幅最大的为*ST 康乐，下跌 35.20%；其次为*ST 云创，下跌 34.85%。

表 2：北交所涨幅前十的股票（本区间）

股票代码	股票名称	行业	区间涨跌幅（%）	总市值（亿元）	PE（TTM）	PB（MRQ）
920125.BJ	鸿仕达	机械设备	98.50	55.76	76.76	11.42
920438.BJ	戈碧迦	电子	63.59	101.98	315.52	10.37
920156.BJ	海昌智能	机械设备	46.63	61.98	29.01	8.26
920425.BJ	乐创技术	机械设备	35.96	18.99	42.83	6.60
920152.BJ	昆工科技	电力设备	33.80	22.17	-10.26	12.47
920270.BJ	天铭科技	汽车	33.08	21.59	66.06	5.20
920181.BJ	赛英电子	电子	30.80	45.44	49.64	9.13
920078.BJ	族兴新材	有色金属	27.24	39.12	48.57	3.95
920012.BJ	创达新材	电子	23.27	34.35	52.02	5.60
920186.BJ	中科仪	电子	22.20	196.89	19.71	7.44

资料来源：Wind（总市值、市盈率及市净率数据截至区间期末值），财信证券

表 3：北交所跌幅前十的股票（本区间）

股票代码	股票名称	行业	区间涨跌幅（%）	总市值（亿元）	PE（TTM）	PB（MRQ）
920207.BJ	众诚科技	计算机	-12.05	28.46	700.69	10.13
920106.BJ	林泰新材	汽车	-14.25	32.21	25.56	5.32
920857.BJ	泓禧科技	电子	-14.36	14.61	-34.57	4.29
920195.BJ	三祥科技	汽车	-14.38	16.46	16.10	1.96
920023.BJ	*ST 田野	农林牧渔	-15.33	8.31	97.30	
920029.BJ	开发科技	电力设备	-18.45	97.42	17.49	
920469.BJ	富恒新材	基础化工	-21.56	9.80	-8.07	
920200.BJ	N 振宏	电力设备	-29.99	66.85	45.94	



920305.BJ	*ST 云创	计算机	-34.85	4.73	-3.27	0.99
920575.BJ	*ST 康乐	医药生物	-35.20	12.67	-2.26	-17.49

资料来源: Wind (总市值、市盈率及市净率数据截至区间期末值)，财信证券

1.3 北交所动态

1.3.1 北交所重大政策跟踪

2026 年 5 月 6 日，北交所正式启动非公开发行公司债券受理审核工作。此前，“五一”假期前的 4 月 30 日晚间，《北京证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》及 12 件指引、7 件指南已经出炉，为推出私募债业务搭建了完善的制度框架。从征求意见到正式落地，历时四月有余，一套覆盖审核、发行、存续期监管全链条的规则体系正式进入实操阶段。

1.3.2 北交所企业动态跟踪

(1) 新股发行动态

本区间发行的新股有鸿仕达（920125.BJ）、海昌智能（920156.BJ）、中科仪（920186.BJ）及振宏股份（920200.BJ）。

鸿仕达（920125.BJ）：公司是一家专业从事智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材的研发、生产及销售的高新技术企业。产品专注于智能制造中电子元器件、电路板、系统模组以及产品总装等不同等级的装联环节。公司消费电子领域销售占比超 80%，在手订单充足，同时正逐步向新能源、泛半导体等领域拓展，业务布局多元化且具有较高成长性。财务方面，公司于 2023 年、2024 年、2025 年分别实现营业收入 4.76 亿元、6.49 亿元、6.64 亿元；同期分别实现归母净利润 0.39 亿元、0.52 亿元、0.70 亿元。

海昌智能（920156.BJ）：公司是一家主要从事高性能线束装备研发、生产和销售的高新技术企业，致力于为下游的线束制造业提供智能化解决方案及相关配套服务，产品可服务于大量使用线束的相关行业，如汽车工业、信息通讯、光伏储能等。公司与天海电子、安波福、比亚迪、立讯精密、莱尼、李尔、长城汽车等众多国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系。财务方面，公司于 2023 年、2024 年、2025 年分别实现营业收入 6.52 亿元、8.00 亿元、10.64 亿元；同期分别实现归母净利润 1.21 亿元、1.15 亿元、1.54 亿元。

中科仪（920186.BJ）：公司是中国领先的半导体制造设备核心部件提供商及真空科学仪器设备供应商，主营业务为干式真空泵和真空科学仪器设备的研发、生产、销售，及相关技术服务。公司产品主要包括用于集成电路晶圆制造及光伏电池等泛半导体产品制造的干式真空泵，以及面向国家重大科技基础设施和科研领域的真空科学仪器设备。财务方面，公司于 2023 年、2024 年、2025 年分别实现营业收入 8.52 亿元、10.82 亿元、12.91 亿元；同期分别实现归母净利润 6.00 亿元、1.93 亿元、8.44 亿元。

振宏股份（920200.BJ）：公司是一家专注于锻造风电主轴和其他大型金属锻件的研发、生产和销售的高新技术企业，产品广泛应用于风电、化工、机械、船舶、核电等多个领域。在风电主轴的细分领域，公司拥有较强的竞争优势，是锻造风电主轴市场主要供应商之一。

财务方面，公司于 2023 年、2024 年、2025 年分别实现营业收入 10.25 亿元、11.36 亿元、13.27 亿元；同期分别实现归母净利润 0.81 亿元、1.04 亿元、1.46 亿元。

（2）北交所上市企业动态

定增：4 月 27 日，海能技术（920476.BJ）发布《2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书（草案）》，拟通过简易程序向特定对象发行股票，募集资金不超过 8,900 万元，用于建设海能基石科学仪器智能制造基地项目。

股权激励：建邦科技（920242.BJ）、乐创技术（920425.BJ）、铁拓机械（920706.BJ）及华原股份（920837.BJ）发布 2026 年股权激励计划（草案）。

1.3.3 重点新闻

美国总统特朗普于 5 月中旬访华：新华社北京 5 月 11 日电，应国家主席习近平邀请，美国总统特朗普于 5 月 13 日至 15 日对中国进行国事访问。这是中美两国元首继去年 10 月釜山之后再次面对面会晤，也是美国总统时隔 9 年再次访华。

北交所成为一季度 IPO 市场最突出的领域：2026 年一季度 30 只上市新股中，16 只来自北交所，发行数量已超过科创板（6 只）与创业板（2 只）之和，成为 A 股 IPO 最主要的承载平台。

2 港股通投资

2.1 近期观点：短期内尚未具备流动性驱动普涨行情的条件，预计仍将延续结构性分化格局

从国外环境来看，目前美国就业市场仍有韧性，美联储前副主席罗杰·弗格森表示“美国劳动力市场的表现意味着美联储将把更多注意力放在控制高通胀上”。美以伊冲突以来，市场对美联储降息预期明显降低。从跨境资金的传导机制来看，美元流动性的松紧是决定全球资金流向的关键变量之一：通常情况下，若美联储开启降息周期、美元指数走弱，全球流动性将趋于宽松，跨境资金会从美元资产流出，转向港股等新兴市场寻求更高收益，进而推动港股整体流动性改善，带动港股通标的收益提升。反之，在当前美联储降息预期降低的背景下，美元指数大概率将维持相对强势格局，全球流动性宽松节奏可能放缓，跨境资金流向港股等新兴市场的动力将有所减弱，这可能会对港股市场的流动性修复以及入通标的表现有所制约。

从南向资金看，五一节后一周（5 月 6 日-5 月 8 日）南向资金转向小幅流出，累计净卖出 1.65 亿元，叠加港股通近期表现弱于 A 股，我们认为短期内尚未具备流动性驱动普涨行情的条件，预计仍将延续结构性分化格局，行情更多由产业趋势逻辑驱动。

方向上建议关注 AI 相关产业链机会：一是预计 2026 年科技巨头在人工智能基础设施上的支出将超过 7000 亿美元，较 2025 年的 4100 亿美元大幅增长，有望持续推动国内外 AI 基础设施建设。港股通标的科技方向分布较为集中，将受益于 AI 产业趋势。

近期需重点关注两大事件：一是美东时间 5 月 13 日，美国参议院正式确认，凯文·沃什将接替鲍威尔出任美国联邦储备委员会下一任主席，任期 4 年。美联储现任主席鲍威尔的任期于 5 月 15 日到期。后续关注美联储主席换届，是否带来降息预期的相关变化。二是特朗普于 5 月中旬访华，释放中美关系阶段性缓和信号，预计港股通风险偏好有望提升。

2.2 港股通行情概览：近期表现弱于 A 股，延续结构性分化格局

2.2.1 港股通整体行情：整体表现弱于 A 股，但估值仍有较强吸引力

港股通整体表现弱于 A 股。在指数方面，本区间（2026.4.27-2026.5.8）港股通指数涨跌幅为 1.51%，低于万得全 A 指数的区间涨跌幅 4.35%；在个股方面，同期港股通个股的涨幅中位数为 0.82%，低于万得全 A 的个股涨跌幅中位数 3.27%。**从流动性表现来看**，港股通成分股本区间日均成交额达 1773.29 亿元，较上一区间（2026.4.13-2026.4.24）上升 7.90%，区间日均换手率（算术平均）为 0.82%，较上一区间下降 0.13 个百分点；同期万得全 A 成分股的区间日均换手率为 3.83%。

港股通估值已经初步修复，但港股通估值仍有较强吸引力。从 AH 股溢价指数来看，截至 2026 年 5 月 8 日，恒生沪深港通 AH 股溢价指数为 119.06。2025 年以来，该指数持续下行，说明港股相对 A 股估值出现了一定修复。**从港股通市盈率来看**，截至 2026 年 5 月 8 日，港股通市盈率（TTM）估值为 13.19 倍，低于万得全 A 的 24.46 倍市盈率。**从港股通市净率来看**，截至 2026 年 5 月 8 日，港股通市净率（LF）估值为 1.12 倍，低于万得全 A 的 1.94 倍市净率。**从港股通股息率来看**，截至 2026 年 5 月 8 日，港股通股息率为 2.83%，高于万得全 A 的 1.65%股息率。

表 4：港股通整体表现弱于 A 股，但估值仍有较强吸引力

	区间日均成交金额 (亿元)	区间日均换手率 (%)	市盈率 (TTM, 倍)	市净率 (LF, 倍)	股息率 (%)
港股通 (20260427-20260508)	1773.29	0.82	13.19	1.12	2.83
港股通 (20260413-20260424)	1643.43	0.95	13.37	1.14	2.94
万得全 A	21091.51	3.83	24.46	1.94	1.65

资料来源：Wind（市盈率、市净率及股息率数据截至区间期末值），财信证券

2.2.2 港股通行业情况：金融、信息技术占比较高

截至 2026 年 5 月 8 日，**从企业家数来看**，工业、医疗保健、可选消费为港股通的前三权重行业，市值权重分别为 16.3%、14.6%、14.5%。**从总市值来看**，同期金融、信息技术、可选消费为港股通的前三权重行业，市值权重分别为 31.0%、13.1%、12.4%。**从自由流通市值来看**，同期金融、可选消费、信息技术为港股通的前三权重行业，权重分别为 31.4%、19.2%、18.9%。**从成交额来看**，信息技术、可选消费、金融为港股通的前三权重行业，权重分别为 31.4%、15.6%、11.1%。

表 5: 港股通行业情况

代码	行业名称	成分个数	总市值 (亿元)	自由流通股市值 (亿元)	成交额 (亿元)
887107.WI	金融	62	224022.51	80466.75	219.79
887104.WI	可选消费	86	89528.26	49228.27	309.71
887108.WI	信息技术	77	94873.09	48340.66	624.01
887103.WI	工业	97	87861.53	14537.26	159.73
887106.WI	医疗保健	87	34411.94	12465.95	141.63
887101.WI	能源	19	52935.5	10903.15	65.62
887202.WI	房地产	40	25040.81	9084.08	73.34
887109.WI	通讯服务	20	33194.46	9156.56	140.77
887102.WI	材料	42	41833.02	9346.21	181.85
887110.WI	公用事业	26	16404.34	6782.56	36.59
887105.WI	日常消费	38	23197.89	5572.55	34.8

资料来源: Wind (截至本区间期末值), 财信证券

2.2.3 港股通个股情况: 科技方向分布较为集中, 有望受益于 AI 产业趋势

从权重来看, 截至 2026 年 5 月 8 日, 前五大成分股分别为腾讯控股、汇丰控股、阿里巴巴-W、建设银行、友邦保险, 合计占港股通的市值权重高达 35.22%。同时我国互联网科技巨头集中分布在港股通标的, 腾讯、阿里、小米、美团合计占港股通的市值权重达 23.24%, 将受益于人工智能产品及服务的网络效应及规模效应。

从股价涨跌幅来看, 本区间在港股通个股中上涨 328 只、下跌 258 只, 上涨比例 54.85%。涨幅前十的企业中, 房地产占据 4 席, 电子占据 2 席, 通信、电力设备、汽车及非银金融占据 1 席, 涨幅最大的是经纬天地, 上涨 77.41%; 其次是澜起科技, 上涨 64.88%。跌幅前 10 位的股票中, 跌幅最大的为宝济药业-B, 下跌 64.80%; 其次为挚达科技, 下跌 44.36%。

表 6: 港股通涨幅前十的股票 (本区间)

股票代码	股票名称	行业	区间涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	PE (TTM)	PB (MRQ)
2940.HK	经纬天地 (并)	通信	77.41	171.20	998.87	69.06
6809.HK	澜起科技	电子	64.88	3040.73	158.48	19.26
2865.HK	钧达股份	电力设备	45.17	289.22	-9.38	2.99
0179.HK	德昌电机控股	汽车	34.25	263.69	12.72	1.21
0688.HK	中国海外发展	房地产	28.59	1742.43	12.40	0.39
1888.HK	建滔积层板	电子	27.14	1356.97	55.56	8.30
0004.HK	九龙仓集团	房地产	26.48	925.37	1850.73	0.63
0290.HK	国富量子	非银金融	25.63	868.61	403.56	19.66
0119.HK	保利置业集团	房地产	24.60	89.03	35.71	0.23
0123.HK	越秀地产	房地产	24.04	182.75	299.78	0.29

资料来源: Wind (总市值、市盈率及市净率数据截至区间期末值), 财信证券

表 7：港股涨跌幅前十的股票（本区间）

股票代码	股票名称	行业	区间涨跌幅（%）	总市值（亿元）	PE（TTM）	PB（MRQ）
1361.HK	361 度	纺织服饰	-19.77	118.79	8.20	1.03
2661.HK	轻松健康	医药生物	-19.96	83.00	-19.74	7.24
2656.HK	健康 160	医药生物	-21.51	77.86	-96.35	28.49
3881.HK	希迪智驾	-	-23.31	108.07	-9.57	5.46
2685.HK	量化派	计算机	-23.95	89.16	78.48	5.98
2591.HK	银诺医药-B	医药生物	-24.93	57.79	-15.29	4.80
1921.HK	达力普控股	石油石化	-29.38	66.88	440.20	4.34
2635.HK	诺比侃	-	-43.84	74.60	57.18	6.38
2650.HK	攀达科技	-	-44.36	59.28	-32.68	21.53
2659.HK	宝济药业-B	医药生物	-64.80	89.32	-20.41	4.91

资料来源：Wind（总市值、市盈率及市净率数据截至区间期末值），财信证券

2.2.4 南向资金变动情况：节后转为小幅流出

从整体流向来看，本区间港股通成交净买入为 161.59 亿元，呈现资金流入趋势。但分阶段来看，节前（4 月 27 日-4 月 30 日）净买入达 163.24 亿元，五一节后（5 月 6 日-5 月 8 日）资金转向小幅流出，累计净卖出 1.65 亿元。

从累计流入额来看，截至 2026 年 5 月 8 日，南向资金的累计净买入额为 47989.96 亿元，占港股通总市值、流通市值比例分别达 6.16%、12.85%，南向资金持股已成为港股通投资的重要组成部分。

从活跃个股资金流向来看，近一个月，能源板块个股资金净流入规模较高，中国海洋石油以 62.65 亿元的净买入额位居榜首，中国石油股份也获得 11.68 亿元净流入。相比之下，净卖出规模较大的个股则集中在互联网领域，腾讯控股净卖出金额达 141.89 亿元，阿里巴巴-W 净卖出 39.33 亿元。

表 8：活跃个股资金流向统计（近一个月）

股票代码	股票简称	所属行业	净买入	股票代码	股票简称	所属行业	净买入
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	62.65	0700.HK	腾讯控股	传媒	-141.89
0981.HK	中芯国际	电子	38.13	9988.HK	阿里巴巴-W	商贸零售	-39.33
0941.HK	中国移动	通信	28.72	0175.HK	吉利汽车	汽车	-20.7
9992.HK	泡泡玛特	轻工制造	25.69	6869.HK	长飞光纤光缆	通信	-12.01
6166.HK	剑桥科技	通信	22.04	1347.HK	华虹半导体	电子	-10.9
1024.HK	快手-W	传媒	21.61	2800.HK	盈富基金	-	-10.72
0939.HK	建设银行	银行	18.57	3690.HK	美团-W	社会服务	-1.76
0857.HK	中国石油股份	石油石化	11.68	1530.HK	三生制药	医药生物	-0.75
2828.HK	恒生中国企业	-	9.17	1788.HK	国泰君安国际	非银金融	-0.69

1398.HK	工商银行	银行	6.93	2228.HK	晶泰控股	医药生物	-0.45
---------	------	----	------	---------	------	------	-------

资料来源: Wind (截至 20250511), 财信证券

3 风险提示

地缘政治冲突风险；美国经济衰退风险；国内政策不及预期风险；高频经济数据偏弱风险。

投资评级系统说明

以报告发布日后的 6 - 12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	买入	投资收益率超越沪深 300 指数 15%以上
	增持	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5% - 15%
	持有	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10% - 5%
	卖出	投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5%以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5% - 5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5%以上

免责声明

本报告由财信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作，本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律法规许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告所引用信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的信息、资料、建议及预测仅反映本公司于本报告公开发布当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及预测不一致的报告。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。本公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能涉及为该等公司提供或争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务、金融产品等相关服务，投资者应充分考虑可能存在的利益冲突。本公司的资产管理部门、自营业务部门及其他投资业务部门可能独立作出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式、任何目的对本报告进行翻版、刊发、转载、复制、发表、篡改、引用或传播，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用，请投资者谨慎使用未经授权刊载、转发或传播的本公司研究报告。经过书面授权的引用、刊载、转发，需注明出处为“财信证券股份有限公司”及发布日期等法律法规规定的相关内容，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司不因此承担任何责任并保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438

地址：湖南省长沙市岳麓区茶子山东路 112 号湘江财富金融中心 B 座 25 层