



# 国都港股操作导航



2024年9月12日  
星期四

## 每日投资策略

### 恐拆仓潮再临 港股续受压

日圆显著走强，美元兑日圆曾跌至逾8个月低位，市场担心外汇拆仓潮再现，日股连跌七日后失守三万六关。中港股市亦备受压力，恒指万七点虽失而复得，但外围持续波动，料港股万七关口续受压。

恒指昨日低开182点报17051，随即跌幅扩大，最多跌269点，见16964点全日低，半日跌241点。午后跌幅收窄，见17124点全日高。恒指最终收报17108，跌125点或0.73%。大市全日成交1057.85亿元。

阿里巴巴(09988)吐0.2%报81.45元。腾讯(00700)及美团(03690)收市均倒涨0.4%。华润电力(00836)遭大和下调评级至「跑输大市」，股价挫5.7%至18.34元，为表现最差蓝筹。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	40861.71 0.31
标普500指数	5554.13 1.07
纳斯达克综合指数	17395.53 2.17
英国富时100指数	8193.94 -0.15
德国DAX指数	18330.27 0.35
日经225指数	35619.77 -1.49
台湾加权指数	21031 -0.16

#### 内地股市

上证指数	2721.8 -0.82
深证成指	8105.38 0.39

#### 香港股市

恒生指数	17108.71 -0.73
国企指数	5982.55 -0.73
红筹指数	3330.97 -1.75
恒生科技指数	3450.92 0.01
AH股溢价指数	151.61 0.04
恒生期货(9月)	17194 0.63
恒生期货(10月)	17247 0.71

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

### 国资委:香港是央企参建一带一路重要合作伙伴

国资委副主任苟坪表示,香港是中央企业参与共建「一带一路」的重要合作伙伴和桥梁纽带,在国际项目投融资、离岸人民币业务等方面发挥不可替代的独特作用。苟坪在港出席「一带一路」高峰论坛称,香港作为国际金融、贸易和航运中心,以自身所长,有效服务国家所需,不断彰显「超级联系人」、「超级增值人」作用,是「一带一路」建设的积极参与者、重要贡献者。香港正全力以赴拼经济、谋发展、惠民生,国资委将坚定贯彻「一国两制」方针,支持香港特区政府,积极推动中央企业与香港各界共赴「一带一路」新的金色10年。

苟坪表示,香港正迎来由治至兴新阶段,朋友圈进一步扩展,合作领域不断深化,国资央企愿以今届论坛为契机,与香港各界建立更紧密合作关系,助力共建国家更好融入全球市场,更多分享中国发展机遇。此外,愿协力香港建设国际科创中心,携手参与「一带一路」科技创新行动计划,愿落实「一带一路」绿色投资原则,用好香港绿色债券、碳交易市场等优势资源,同各方一起加强绿色基建等合作。

商务部国际贸易谈判副代表李咏箒在同一场合称,将在《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA)框架下,进一步扩大内地对香港的开放,支持香港与更多国家和地区签订自贸协议和投资保护协议,并尽早加入《区域全面经济伙伴关系协议》(RCEP)。

### 调查:投资者明年仍偏好风险投资

保德信最新调查指出,面对美国、欧洲与中国之间贸易局势持续紧张、今年70多个国家举行大选、军事冲突不断以及全球经济发生结构性变化,过半数(56%)顶级机构投资者指地缘政治风险对投资的影响为其首要顾虑。然而,三分之一的受访者计划在2025年转向更高风险的投资。

调查访问来自8个国家的400名机构投资者,资产管理规模合共9万亿美元。在众多潜在地缘政治风险中,投资者表示他们正密切关注台海和南海局势。48%投资者认为,鉴于这些地区与资产价格的密切关联,其局势是未来24个月内最有可能影响全球市场的风险。相比之下,仅有27%的投资者将中东军事冲突视为最大风险。

尽管地缘政治风险加剧,机构投资者表示已准备好承担投资组合风险。调查显示,三分之一的机构投资者计划在2025年底前采取进取的投资组合策略(即承担更多风险),而目前约四分之一的投资者在风险容忍度上较为进取。

全球56%的投资者表示,今年的选举结果是他们作出投资组合决策时的考虑因素之一。全球有29%的投资者因地缘政治不确定性而增持现金,而这种「避险」情绪在美国最为明显,41%的美国投资者表示已转持现金以管理风险。全球55%的投资者表示计划在选举前增加现金配置。



## 上市公司要闻

### 港铁首发公募离岸人民币绿色债券

港铁公司(00066)宣布,公司在可持续融资框架下,于昨日(10日)完成首次公募离岸人民币绿色债券的定价,包括30亿元人民币10年期债券及15亿元人民币30年期债券。该项债券是透过公司的债务发行计划发行。此次发行的10年期债券,为全球企业至今已发行的同一年期中最大规模的公募离岸人民币债券,而30年期债券,则是企业在离岸人民币债券市场公募发行最长年期的债券。

此次债券发行深得本地及海外机构投资者支持,包括主权基金、保险公司、资产管理公司、银行、私人银行及证券公司,最终总订单认购额超过199亿元人民币及认购率超过4.4倍,使最终定价较初步价格指引收窄35基点。这项10年期债券票面年息率为2.75厘,每半年派息一次,到期日为2034年9月20日。发售价为票面值的100%,孳息率为2.75厘。而30年期债券的票面年息率为3.05厘,每半年派息一次,到期日为2054年9月20日。发售价为票面值的100%,孳息率为3.05厘。

港铁公司行政总裁金泽培表示,是次于离岸人民币债券市场发行公募绿色债券,有助进一步将低碳绿色元素融入铁路营运和新铁路项目。很高兴能够为香港发展成国际绿色金融中心作出贡献,同时也受惠于香港作为全球离岸人民币业务中心具枢纽地位的优势。

### 内地智能手机销量涨10% vivo重夺榜首位置

研究机构Counterpoint发表报告,内地第二季智能手机销量按年增10%,至6790万部,主要由「618」购物节带动需求。至于手机品牌中,vivo第二季市场占有率达19%,按季多4个百分点,重夺榜首位置。紧随其后为OPPO,市占率为16%。

华为及HONOR以15%市占率排第三,苹果继续落后,市占率仅14%,三个品牌市占率按季均回落,齐跌2个百分点。报告指出,vivo维持领先地位,因优化产品组合,以及旗舰手机X100 Ultra开售,带动销售。

至于苹果期内产品销售下滑,而智能手机iPhone 15 Pro及Pro Max占销量约一半比重,反映内地消费者对「PRO」型号偏好。华为则受惠Pura系列,包括Pura 70及Nova 12系列。

另外,该机构早前发表全球智慧手机销量,第二季按年升8%,至2.89亿部,受拉丁美洲及欧洲等需求带动,期内三星智能手机以19%市占率连续两季稳居榜首位置,受惠Galaxy A系列,其次为苹果及小米集团(01810),市占率分别为16%及15%。至于OPPO及vivo紧随其后,市占率均为9%。报告又指出,全球五大品牌中,小米增速最快,按年升27%,受惠内地及印度等市场需求带动。



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，不论个人或他/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。

