



国都港股操作导航

2025年3月14日
星期五

每日投资策略

恒指收跌 137 点 港股连跌五日

恒指昨日高开 16 点，报 23616，最多升 112 点，高见 23712，但 A 股向下，港股也升势不保，失守十天线，午后跌幅扩大至 401 点，低见 23198，之后跌幅收窄至不足 200 点。最终恒指跌 137 点或 0.6%，收 23462；国指降 0.5%，报 8640；科指收报 5747，跌 1.7%。大市成交再缩至亿 2338.33 亿元，但北水净入也大降至 54.7 亿元，上日净入 262.1 亿元。

蓝筹友邦(01299)降 1.6%；腾讯(00700)跌 0.9%；阿里巴巴(09988)挫 2.4%；美团(03690)下滑 2.3%；快手(01024)则挫 3.9%；中芯(00981)为表现最差蓝筹，全日插 5%；京东(09618)升 0.3%；汇控(00005)涨 0.7%。

恒指也连跌第五个交易日，累挫 907 点或 3.7%，失守十天线(处 23571)，科指昨日则挫 1.7%，大市连续第二日缩减，昨日交投不足 2400 亿元，为 2 月 11 日后超过一个月最低。

海外市场重要指数

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	40,813.57	-1.30%
标普 500 指数	5,521.52	-1.39%
纳斯达克综合指数	17,303.01	-1.96%
英国富时 100 指数	8,542.56	0.02%
德国 DAX 指数	22,567.14	-0.48%
日经 225 指数	36,867.77	0.21%
台湾加权指数	21,961.68	-1.42%

内地股市

上证指数	3,358.73	-0.39%
深证成指	10,736.19	-0.99%

香港股市

恒生指数	23,462.65	-0.58%
国企指数	8,640.61	-0.48%
红筹指数	3,868.49	-0.04%
恒生科技指数	5,747.77	-1.67%
AH 股溢价指数	132.03	0.23%
恒生期货 (3 月)	23793	1.30%
恒生期货 (4 月)	23860	1.31%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

本港去年制造业工业生产指数升 0.8%

政府统计处发表临时结果显示，去年全年的制造业工业生产指数按年升 0.8%；污水处理、废弃物管理及污染防治活动的工业生产指数升 0.2%。期内，制造业的生产者价格指数按年上升 2.9%；污水处理、废弃物管理及污染防治活动的生产者价格指数升 1.5%。单计去年第四季，整体制造业的工业生产指数按年升 1%，相应的生产者价格指数升 4.2%。污水处理、废弃物管理及污染防治活动的工业生产指数跌 0.9%，相应的生产者价格指数上升 3.4%。就制造业的主要行业而言，去年第四季的生产量按年录得升幅的行业，主要有金属、计算机、电子及光学产品、机械及设备业，升 3.2%。至于录得跌幅的行业有纸制品、印刷及已记录数据媒体复制业，跌 2.8%；纺织制品及成衣业，跌 0.8%；以及食品、饮品及烟草制品业，跌 0.3%。

外资 2 月增持中国股票 规模达 873 亿

国际金融协会 (IIF) 数据显示，外资在 2 月增持中国股票组合，交易规模为 112 亿美元 (873.6 亿港元)，期内也沽售价值 151 亿美元的中国债券。根据数据，新兴市场的表现与中国市场相反。新兴市场股票期内录得 21 亿美元净流出，而新兴市场的债券市场则录得 332 亿美元净流入。新兴市场的整体资金录得 159 亿美元净流入，低于 1 月的 212 亿美元。

金管总局：推金融支持措施助提振消费专项行动

国家金融监管总局表示，今年将加快制定出台与房地产发展新模式相适应的融资制度，持续推进城市房地产融资协调机制扩围增效，坚决做好保交房工作；并推出有针对性的金融支持措施，助力实施提振消费专项行动。金管总局官网刊登党委召开扩大会议的新闻稿称，将一体推进地方中小金融机构风险处置和转型发展，综合采取补充资本金、兼并重组、市场退出等方式分类化解风险。配合做好地方政府隐性债务置换工作。会议称：「推动支持小微企业融资协调工作机制发挥更大效能，有效满足民营及小微企业融资需求」；要研究建立「超长期国债+超长期贷款」服务模式，高效支持「两重建设(国家重大战略实施和重点领域安全能力建设)」。

内地扩大跨国公司本外币一体化资金池业务试点

人民银行公告，人行、国家外汇管理局决定，在天津、河北等多个省市进一步扩大跨国公司本外币一体化资金池业务试点，便利跨国公司企业跨境资金统筹使用。试点省市还包括内蒙古、黑龙江、安徽、福建、山东、湖北、湖南、广西、重庆、四川、贵州、云南、新疆、厦门等。主要包括一是允许跨国公司根据宏观审慎原则自行决定外债和境外放款的集中比例；二是允许跨国公司透过国内资金主账户办理境外成员企业本外币集中收付业务；三是进一步便利跨国公司人民币开展跨境收支业务；四是不涉及外债和境外放款额度的资本项目。下一步，人行、外管局将加力推进外汇领域制度型开放，加速推动跨国公司跨境资金管理政策提质扩面，不断提升跨境贸易和投融资便利化水平，更好服务实体经济高质量发展。



上市公司要闻

东方海外去年多赚 88%

东方海外(00316)公布,截至去年底止,全年盈利25.77亿元(美元,下同),按年增长88.43%,每股盈利3.9元;派末期息1.32元。期内,收入107.02亿元,按年上升28.26%。

惠理集团去年多赚 35% 李惟宏任独立非执董

惠理集团(00806)公布,去年股东应占盈利3123.5万元,按年增长35.29%,每股盈利1.7仙,派末期息1仙。期内,收入4.67亿元,按年跌9.33%。另外,Till Rosar已辞任该公司独立非执行董事、审核委员会、提名委员会及薪酬委员会各自之成员,自昨日起生效。该公司同日委任立法会议员李惟宏为独立非执行董事、审核委员会、提名委员会及薪酬委员会各自之成员。

实德环球料去年盈利跌逾四成

实德环球(00487)公布,预期截至去年12月底止年度盈利减少约40%至50%,而对上一个年度则录得盈利约1.69亿元。该公司表示,减少主要源于期内投资物业之公平值亏损大幅增加,以及集团物业存货之账面值撇减;集团被分类为物业、厂房及设备之租赁土地及楼宇之账面值确认重大减值亏损;以及集团应占与其旗舰投资项目十六浦有关之联营公司之溢利减少。

中银航空租赁去年多赚 21%

中银航空租赁(02588)公布,截至去年12月底止全年盈利9.24亿美元,创新高,按年升20.94%;每股收益1.33美元;派末期股息0.267美元。该公司表示,核心盈利的增长是业绩优异的动力,同时,涉俄飞机持续回收亦作出贡献。同期,经营收入及其他收入25.57亿美元,按年升3.9%。该公司全额收回2022年涉俄减记。截至去年12月底止年度,集团及公司就两架从俄罗斯收回的飞机确认飞机减值拨回1.748亿美元。该减值损失拨回将相关飞机的减记价值恢复至可收回净额。截至2023年12月底止年度,集团核销11架飞机的累计减值3.722亿美元,并停止就该11架飞机向俄罗斯保险公司、相关俄罗斯航空公司及其他俄罗斯相关方进行索赔。此外,截至2024年12月底止年度,集团及公司分别在利润表中将先前租赁予俄罗斯航空公司的滞俄飞机的保险赔款1.7亿美元及1250万美元确认为其他收入。



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。

