



# 国都港股操作导航

2025年3月17日  
星期一

## 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	41488.19 1.65
标普 500 指数	5638.94 2.13
纳斯达克综合指数	17754.09 2.61
英国富时 100 指数	8632.33 1.05
德国 DAX 指数	22986.82 1.86
日经 225 指数	37053.1 0.72
台湾加权指数	21968.05 0.03

## 内地股市

上证指数	3419.56 1.81
深证成指	10978.3 2.26

## 香港股市

恒生指数	23959.98 2.12
国企指数	8877.99 2.75
红筹指数	3906.45 0.98
恒生科技指数	5880.78 2.31
AH 股溢价指数	131.2 -0.63
恒生期货 (03 月)	24217 0.61
恒生期货 (04 月)	24285 0.68

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 每日投资策略

### 憧憬利好消息 港股有望挑战 2 万 5

国新办将于今天（17 日）举行发布会，国家发改委、财政部、人力资源社会保障部、商务部、人民银行、市场监管总局有关负责人将介绍提振消费有关情况。市场亦憧憬人行降准降息。港股连跌五日累挫 907 点后，上周五曾反弹逾 600 点，重上两万四关，终止五连跌。市场憧憬发布会会有新的刺激经济消息，预计港股有望挑战 2 万 5。

恒指上周五高开 190 点或 0.8%，报 23653，随即升幅收窄，曾倒跌 8 点，低见 23454。之后内地股市向上带动下，恒指半日急涨 584 点。午后甫开曾升 650 点，见 24113 点全日高，之后在两万四关窄幅争持。恒指收市升 497 点或 2.1%，报 23959。大市全日成交 2906.13 亿元。

腾讯(00700)升 2.8%报 521.5 元，成交居首达 160.32 亿元。成交第二位是阿里巴巴(09988)升 3.3%，报 135.8 元。药明生物(02269)升 14.4%，为表现最好蓝筹。



## 宏观&行业动态

### 金管总局倡金融机构加大个人消费贷款投放力度

国家金融监督管理总局印发通知，要求金融机构发展消费金融，助力提振消费。负责人表示，金管总局从丰富金融产品、便利金融服务、营造良好消费环境出发，提出优化消费金融政策的具体举措。

负责人称，一是兼顾供需，统筹加大对居民消费需求与消费供给主体的金融支持；二是适度优惠，针对长期、大额消费需求，从消费贷款额度、期限等方面给予支持；三是合理纾困，针对信用良好、暂时遇到困难的借款人，鼓励与银行商定贷款偿还方式，有序开展续贷服务；四是专项行动，要求金融机构开展专项行动，发挥政策协同作用，积极支持消费品以旧换新、消费贷款财政贴息等工作。

负责人提到，要优化消费金融管理，鼓励银行业金融机构在风险可控前提下，加大个人消费贷款投放力度，合理设置消费贷款额度、期限、利率，优化资源分配；完善个人消费贷款尽职免责要求；在有效核实身份、风险可控前提下，探索开展在线开立和启动信用卡业务。

### 首两月访港旅客按年增 7%

旅发局公布，今年首两个月录得 840 万访港旅客人次，按年增加 7%。由于今年内地农历新年假期在 1 月 28 日至 2 月 4 日，而 2024 年则在 2 月 10 日至 2 月 17 日，为确保按年比较的准确性，故将首两个月的数字合并计算与去年同期比较。

内地市场表现平稳，首两月累计 650 万人次，按年上升 4%。非内地市场势头延续，首两月累计访港人次逾 191 万，按年增长 20%。

短途市场表现理想，首两月累计录得 113 万人次，按年增长 26%。当中，东南亚市场的菲律宾、印度尼西亚，以及日本和南韩，访港旅客均录得超过 30% 的按年增长。长途市场方面，首两月累计录得 50 万人次，按年增长 20%。其中，澳洲表现突出，按年增长 34%。



## 上市公司要闻

### 友邦去年新业务价值增 18%

友邦保险(01299)于截至去年12月底止年度,股东应占盈利68.36亿元(美元,下同),按固定汇率计算,按年升84%;派发末期股息每股130.98港仙,按年升10%,全年股息总额为每股175.48港仙,增加9%。友邦并公布新一轮16亿元股份回购。

去年:新业务价值47.12亿元,按固定汇率计算,按年增长18%;年化新保费按年上升14%至86.06亿;新业务价值利润率为54.5%,按年上升1.9个百分点。

期内,内涵价值营运溢利100.25亿元,每股上升19%;内涵价值营运回报为14.9%,较2023年上升2个百分点;税后营运溢利66.05亿元,每股上升12%;产生的基本自由盈余为63.27亿元,每股上升10%。去年,友邦透过股息及股份回购计划向股东返还65亿元。

在2024年,友邦保险香港业务的新业务价值17.64亿元,按年增长23%;新业务价值利润率65.5%,按年上升8个百分点。中国内地的新业务价值为12.17亿元,按年升20%;新业务价值利润率56.1%,按年升4.8个百分点。

友邦保险集团首席执行官兼总裁李源祥表示,友邦保险在2024年缔造卓越表现,新业务价值创新高,盈利及产生的自由盈余增长强劲。尽管面对短期地缘政治及宏观经济不明朗因素,集团业务市场仍具备强大的增长潜力。通过贯彻执行清晰和宏大的策略,能让集团充分把握这个全球最具吸引力的人寿及健康保险市场所带来的长期结构性增长潜力。

### 俄铝去年多赚 1.9 倍

俄铝(00486)于截至去年12月底止全年股东应占溢利8.03亿元(美元,下同),按年升1.85倍,每股盈利5.3仙,不派息。期内,收益120.82亿元,按年跌1.07%。

集团表示,自2022年2月以来,地缘政治紧张局势的加剧导致大宗商品及外汇市场的波动性显著增加。在当前情况下,由于市场持续迅速变化,任何已作出或先前作出的预测或展望可能很快失去参考价值。集团管理层持续评估当前形势,并考虑相关事件及情况未来发展的不同情境以制定预测。集团也在调整供应及销售链,确保维持最合适的资产负债比率,并寻找解决物流困难的方案及履约方式,以应对当前的经济发展,确保集团业务的持续性。



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。

