



国都港股操作导航



2025年4月23日
星期三

每日投资策略

恒指收升 167 点 两日累涨 505 点

恒指昨日低开 91 点或 0.4%，报 21303，随即掉头回升 51 点，之后复见沽压，曾跌 204 点，低见 21191，之后拗腰，半日跌 7 点。午后升穿上高高位(21446 点)，最多升 197 点，高见 21592。恒指最终收报 21562，升 167 点或 0.8%。大市全日成交 2513.82 亿元。北水净流入达 213.6 亿元。国指升 53 点或 0.7%，报 7950。科指升 11 点或 0.2%，报 4899。

盈富(02800)升 0.8%，报 21.9 元，成交居首达 256.59 亿元。成交第二大是恒生中国企业(02828)，升 0.7%，报 81.52 元。京东(09618)和美团(03690)之间的外卖大战升级，美团跌 4.6%，居成交榜第三位，京东泻 6.3%，为昨日表现最差蓝筹。恒生生物科技指数急升 6.5%，石药(01093)急升 8.8%，为表现最好蓝筹；翰森(03692)飙 7.2%；心泰医疗(02291)飙四成七；和黄医药(00013)升 11.8%。

市场忧虑联储局主席鲍威尔被撤换，进一步削弱投资者对美元资产的信心，美股周一假期后显著抛售，道指收市跌 971 点。港股复活节期间，内地股市表现靠稳。港股上周四假期前升 338 点后，昨日复市呈先低后高，连升两日累涨 505 点。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	39,186.98 2.66%
标普 500 指数	5,287.76 2.51%
纳斯达克综合指数	16,300.42 2.71%
英国富时 100 指数	8,328.60 0.64%
德国 DAX 指数	21,293.53 0.41%
日经 225 指数	34,220.60 -0.17%
台湾加权指数	18,793.43 -1.64%

内地股市

上证指数	3,299.76 0.25%
深证成指	9,870.05 -0.36%

香港股市

恒生指数	21,562.32 0.78%
国企指数	7,950.79 0.68%
红筹指数	3,794.09 0.94%
恒生科技指数	4,899.21 0.24%
AH 股溢价指数	136.41 -1.17%
恒生期货 (4 月)	21772 0.83%
恒生期货 (5 月)	21656 0.77%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

证监会禁高政雍重投业界 6 个月

证监会禁止群益期货(香港)有限公司的前负责人员、负责整体管理监督和主要业务的核心职能主管兼董事总经理高政雍重投业界 6 个月, 由本月 19 日至 10 月 18 日止。证监会在采取上述纪律行动前, 已处分群益, 原因是该公司在 2017 年 1 月至 2018 年 12 月期间没有遵从打击洗钱及恐怖分子资金筹集规定及其他监管规定。证监会认为, 群益的缺失可归因于高在关键时间没有履行他作为群益的负责人员及高级管理层成员的职责。证监会的调查发现, 群益由于没有进行任何尽职审查, 故未能妥善评估及管理, 与容许客户使用客户自设系统发出交易指示相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险和其他风险。证监会亦发现, 群益没有侦测及评估与客户所声明的财政状况不相称的客户存款, 并进行适当的查询。

地球日论坛 2025 推动转型金融

香港地球之友、香港金融发展局及中国责任投资论坛(China SIF)举办「地球日论坛 2025」, 致力推动转型金融, 迈向可持续发展的未来。论坛设有两场专题小组讨论。首场讨论以「ISSB 标准对全球永续发展报告的重要性」为题, 探讨国际可持续准则理事会(ISSB)标准在构建全球统一可持续发展披露框架中的关键作用。第二场讨论以「人才培养在推动可持续金融市场中的角色」为题, 全面探讨技能发展和监管协调如何塑造可持续金融的未来。香港地球之友主席叶广涛强调, 金融业在推动可持续发展方面的关键作用, 香港拥有推动全球可持续金融发展所需的基础设施、专业知识和资本。通过充分发挥这些优势, 可以将资本引导至可持续发展项目, 提升市场透明度, 并加速采用国际标准。作为国际金融中心, 香港致力于构建一个具备韧性、面向未来的经济, 实现经济增长与环境可持续性的协调发展, 为可持续金融树立全球标杆。

王毅:中英有责任维护多边贸易体制

中共中央政治局委员、外交部长王毅应约与英国外相林德伟(David Lammy)通电话。王毅指出, 在目前单边霸凌横行的背景下, 中英有责任维护二战后形成的国际秩序, 有责任维护以联合国为核心的国际体系, 有责任维护多边贸易体制。外交部网站刊登新闻稿引述王毅称, 今年以来, 中英经济财金对话、战略对话、能源对话成功举行。下一步, 人工智能、科技、气变、教育、经贸等领域的对话也在筹备中。王毅在和林德伟通话时说:「美国以关税为武器对各国进行无差别攻击, 这种将国与国交往倒退回丛林法则的作法是开历史倒车, 不得人心, 不可持续」; 王毅重申, 中方将继续坚持高水平对外开放, 坚持同各国开展互利共赢合作, 坚持与世界共享发展机遇。另外, 王毅还应约与奥地利外交部长 Meisl-Reisinger 通电话。王毅表示, 中方愿同欧盟进一步密切高层交往, 夯实互信基础, 妥善管控分歧, 希望奥地利继续为此发挥积极作用; 希望奥地利新政府继续奉行对华友好政策。王毅和 Reisinger 通电话时指出, 中欧作为世界经济两大支柱和两大市场, 应共同捍卫多边贸易体制, 共建开放型世界经济。

内地首季新能源车出口增 27%

乘联分会秘书长崔东树表示, 今年首季中国汽车实现出口 154 万辆, 按年增 16%; 3 月中国汽车实现出口 57 万辆, 增 16%。今年的主要动力仍是中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的小幅增长。新能源汽车方面, 首季出口 58 万辆, 按年增 27%, 增速高于 2024 年首季的 17%。其中, 新能源乘用车出口占比新能源汽车出口总量的 96%, 商用车出口占 4%。单计 3 月, 中国新能源汽车出口 22 万辆, 按年增 27%。



上市公司要闻

康哲药业分拆德镁医药于港交所独立上市

康哲药业(00867)公布,建议将其附属公司德镁医药股份分拆并于港交所主板独立上市。建议分拆预计将透过由公司以实物方式向股东分派其持有的所有德镁医药股份的方式实施。港交所已确认公司可进行建议分拆事宜。就建议分拆而言,德镁医药昨日向港交所递交申请,以申请批准其以介绍上市方式于港交所主板上市及买卖。德镁医药是中国一家专业聚焦皮肤健康的创新型医药企业,负责集团在中国境内的皮肤健康业务。

中兴通讯首季盈利跌 10.5%

中兴通讯(00763)公布,按中国会计准则,截至3月底止首季股东应占盈利24.53亿元(人民币,下同),按年跌10.5%;每股盈利0.51元。期内,营业收入329.68亿元,按年升7.82%。

泡泡玛特首季收益最多增 1.7 倍

泡泡玛特(09992)公布,今年第一季度整体收益按年增长1.65倍至1.7倍,其中,中国收益增长95%至1倍,海外收益升4.75倍至4.8倍。期内,中国收益方面,线下渠道按年增长85%至90%;在线渠道上升1.4倍至1.45倍。海外收益方面,亚太按年增长3.45倍至3.5倍;美洲增长8.95倍至9倍;欧洲增长6倍至6.05倍。

长江生命科技将展示多种癌症疫苗数据

长江生命科技(00775)将于全球具权威地位的美国癌症研究协会(AACR)年会中,展示研发中之癌症疫苗最新研究数据。美国癌症研究协会年会将于4月25日至30日于美国芝加哥举行。届时长江生命科技将展示研发中癌症疫苗之临床前研究数据,分别为针对黑色素瘤优先表现抗原((Preferentially Expressed Antigen in Melanoma [PRAME])、细胞程序性死亡-配体1(programmed death-ligand 1 [PD-L1])、B7-H3 免疫检查点(B7 homolog 3 [B7-H3]),以及Claudin 6蛋白质。PRAME是一种蛋白质,高度表现于黑色素瘤、肝癌及血癌等癌症。PD-L1是最重要的免疫检查点蛋白质之一,在癌细胞中高度表现,能于肿瘤微环境中阻止T细胞活化。B7-H3是另一种免疫检查点蛋白质,能调节T细胞反应并常过度表现于癌症。Claudin 6是一种紧密连接蛋白,可调节上皮屏障完整性,过度表现于乳癌、肺癌及子宫内膜癌等癌症,并常引致肿瘤癌化及转移扩散。



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。

