



国都港股操作导航

2025年4月25日
星期五

每日投资策略

恒指收跌 162 点 港股终止连升

恒指昨日低开 42 点或 0.2%，报 22030，稍跌穿两万二后掉头回升，最多升 21 点，高见 22093 点。之后受美股指数期货及 A 股向下拖累，恒指曾跌 360 点，低见 21712；半日跌 267 点。午后跌幅略为收窄，恒指最终收报 21909，跌 162 点或 0.74%。大市全日成交 2047.6 亿元。国指跌 59 点或 0.7%，报 8056。科指跌 73 点或 1.5%，报 4975。

盈富 (02800) 跌 0.8%，报 22.22 元，成交居首达 147.35 亿元。成交第二大是小米 (01810)，升 1.6%，报 48.2 元。成交第三大是阿里巴巴 (09988)，跌 1.9%。京东 (09618) 跌 6.2%，为表现最差蓝筹；美团 (03690) 亦挫 5.2%。金价反弹，黄金相关股普遍回稳。周大福 (01929) 急弹 6.9%，为表现最好蓝筹。生物科技指数逆市升 2.1%；翰森 (03692) 升 2.1%；荣昌生物 (09995) 升 17.1%；康方生物 (09926) 升 7.6%；信达生物 (01801) 升 6.8%。

市场关注中美关税战会否缓和。港股三日飙逾千点后，昨日回吐逾百点。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	40,093.40 1.23%
标普 500 指数	5,484.77 2.03%
纳斯达克综合指数	17,166.04 2.74%
英国富时 100 指数	8,407.44 0.05%
德国 DAX 指数	22,064.51 0.47%
日经 225 指数	35,039.15 0.49%
台湾加权指数	19,478.81 -0.82%

内地股市

上证指数	3,297.29 0.03%
深证成指	9,878.32 -0.58%

香港股市

恒生指数	21,909.76 -0.74%
国企指数	8,056.85 -0.73%
红筹指数	3,765.48 -0.21%
恒生科技指数	4,975.89 -1.46%
AH 股溢价指数	136.19 0.43%
恒生期货 (4 月)	22158 1.13%
恒生期货 (5 月)	22076 1.17%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

港交所 63 亿购中环交易广场多层楼面作永久总部

港交所公布，全资附属公司 Aurora 向香港置地购入中环交易广场一期 42 至 50 楼连平台物业，代价总额 63 亿元。涉及物业包括交易广场一期第 42 楼至 50 楼各全层；及平台物业，包括位于交易广场平台 1 楼 101 至 102 铺及平台 2 楼 201 至 202 铺及 204 至 205 铺，总实用面积为 14.7 万平方呎。完成后，该物业将用作为港交所的总部及办公室。除该物业外，港交所 24 日亦签订新租约租用交易广场二期其中 5 个楼层，租赁期为 9 年，而港交所现时已租用该 5 个楼层作为办公室。

逾七成富裕港人曾用飞行里数兑换或升级至商务客舱

渣打香港公布 2025 年富裕族群旅游调查，发现对于富裕港人与高资产净值港人来说，飞行里数在提升整体旅游体验发挥关键作用。调查结果显示近一半受访者是「里数专家」，不仅以不同形式赚取里数，同时利用里数换取更佳旅游体验。调查访问逾千名富裕港人及高资产净值港人，发现超过七成受访者曾用里数兑换或升级至商务客舱。另外，近八成曾享用商务客舱的富裕族群认同经验难忘，期望以后每个旅程都可以乘搭。高资产净值港人运用里数满足其他需要，除了兑换同行家人机票外，亦租用旅游包车或购买额外行李限额。除了善用里数，富裕族群更懂得赚取里数，超过九成会赚取里数的受访者积极透过不同方式赚取更多里数。除本地信用卡消费继续为首选渠道外，受访者亦透过开立定期存款及出粮户口等银行服务获得里数，为下一次旅程做好准备，其中更有客户于一年内透过银行服务赚取超过 400 万里数。

特朗普:美中两国就解决贸易问题进行会谈

中国外交部稍早时否认中美正就关税问题进行磋商或谈判。美国总统特朗普对此响应称，美中两国在华盛顿时间周四上午就解决贸易问题进行会谈，但未有透露会谈涉及的人员。特朗普形容，中方是谁人参与中美贸易谈判并不重要，稍后可能会透露一些情况，强调一直有与中方会谈，双方周四早上开了会，美方也一直在与中国会面。此外，据美国广播公司(ABC)引述消息人士报道，美国政府正在考虑对一些中国汽车零件给予关税豁免。中国外交部发言人郭嘉昆较早时在例行记者会表示，中美双方并没有就关税问题进行磋商或谈判，更谈不上达成协议，有关美方不断有消息称中美之间正在谈判，甚至将会达成协议的消息，都是假消息。中国商务部发言人说，任何关于中美经贸谈判进展的说法都是捕风捉影，没有事实依据。

商务部召开外资企业圆桌会

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激主持召开外资企业圆桌会，就美加征关税给在华外资企业投资经营带来的影响与企业交流，80 余家外资企业及在华外国商会代表参会。凌激表示，希望外资企业发出理性声音，坚定信心、克服困难、化危为机，共同战胜单边主义和保护主义。中国将持续扩大高水平对外开放，切实维护外资企业合法权益，更加主动积极为外资企业在华生产经营排忧解难，努力保障产供应链稳定畅通，推动解决外资企业问题要求。



上市公司要闻

一脉阳光折让 15%配股筹近 2 亿

一脉阳光(02522)公布,配售 975 万股新 H 股,占扩大后 H 股数目的约 3.76%及已发行股份数目的约 2.66%,配售价每股 20 元,较昨日收市价 23.5 元折让约 14.89%,集资 1.95 亿元。公司拟将配售事项所得款项净额 1.82 亿元中,约 50%用于业务投资及并购;约 25%用于海外业务拓展及布局,进一步扩大在海外市场的业务开拓;约 15%用于数据及研发,深入挖掘医学影像数据的价值,构建人工智能与智慧化生态圈;及约 10%用于补充一般营运资金。

中国铝业首季盈利增 59%

中国铝业(02600)公布,今年首季盈利 35.38 亿元(人民币,下同),按年增长 58.78%,每股盈利 0.207 元。期内,营业收入 557.84 亿元,上升 13.95%。

郑家纯将退任新世界提名委员会主席 郑志雯出任成员

新世界发展(00017)公布,郑家纯将不再担任提名委员会主席及成员,而郑志雯已获委任为提名委员会成员,李联伟已获委任为该委员会的主席。新世界又宣布,王文海因已达到退休年龄,已呈辞出任公司秘书及不再担任联交所证券上市规则项下的授权代表。刘富强及许嘉慧已获委任为公司联席公司秘书。许嘉慧亦已获委任接替王文海为公司授权代表。

周大福上季港澳同店销售跌 22.5%

周大福(01929)公布,截至今年 3 月底止第四季度零售值按年跌 11.6%;当中港澳及其他市场跌 20.7%,内地则减少 10.4%,分别占零售值的 10.4%及 89.6%。期内,香港及澳门同店销售下跌 22.5%(香港跌 21.5%,澳门减少 25.6%),与上一季度相若;内地同店销售减少 13.2%,跌幅有所收窄。集团当前的零售网络管理方向不变,首要任务依然是提升店铺生产力,以保持市场领导地位,并加强零售网络的整体财务健康状况。期内,集团优化了零售网络,在内地净关闭 395 个周大福珠宝零售点。由于集团策略性开设店效更高的新店铺,优化后的零售点组合有效地缓解 2025 财政年度净关店带来的影响,因此仍能保持市场领先地位。在香港及澳门方面,开设了一个零售点。在其他市场方面,于日本及越南关闭了三个零售点。



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。

