



# 国都港股操作导航

2025年4月30日  
星期三

## 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	40527.62	0.75
标普 500 指数	5560.83	0.58
纳斯达克综合指数	17461.32	0.55
英国富时 100 指数	8463.46	0.55
德国 DAX 指数	22425.83	0.69
日经 225 指数	35839.99	0.38
台湾加权指数	20232.63	0.99

## 内地股市

上证指数	3286.65	-0.05
深证成指	9849.8	-0.05

## 香港股市

恒生指数	22008.11	0.16
国企指数	8067.94	-0.15
红筹指数	3755.88	-0.35
恒生科技指数	5019.73	0.62
AH 股溢价指数	136.09	0.54
恒生期货 (05 月)	21927	0.00
恒生期货 (06 月)	21910	0.26

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

### 人民币走强 港股假期前夕料高开

人民银行公开市场实现连续 3 日净投放；另外离岸人民币回勇，创逾三星期以来最强。港股期指结算日表现反复，续在两万二关争持，成交维持偏静，市场观望美国与其他国家贸易谈判进展。人民币续走强，港股假期前夕料高开。

恒指昨日高开 101 点，报 22073，早段曾倒跌 53 点，低见 21918，随后止跌回升，最多升 241 点，高见 22213 全日高，A 股升幅收窄，上证更再度回落，恒指半日升 26 点。午后窄幅好淡争持，恒指最终收报 22008，升 36 点或 0.16%。

盈富 (02800) 升 0.2%，报 22.14 元，成交居首达 181.31 亿元。成交第二大是腾讯 (00700)，全日大部分时间向下，收市跌 1.1%，报 473 元。汇控 (00005) 中午公布首季列账基准税前利润 94.84 亿美元，按年跌 25%，胜市场预期，另外计划新一轮最多 30 亿美元股份回购计划，股价收市急升 3%，报 88.35 元。



## 宏观&行业动态

### 内地开展市场准入壁垒清理整治行动

国家发改委、商务部及市场监管总局联合宣布，开展市场准入壁垒清理整治行动，以全面清理和整改违规设置市场准入壁垒的各类不合理规定和做法，让「非禁即入」落地生根，营造公平的市场准入环境。

通知称，本次清理整治的重点是，以地方性法规、规章、行政规范性文件、其他政策性文件等形式设立和实行的违反市场准入制度要求的各类规定文件，以及各级政府违规设置市场准入壁垒的各类做法情形。

通知附件列出 15 类市场准入壁垒清理整治行动重点整治情形，其中提到国家层面已放开但地方仍在审批；部分地区不落实保障外资企业国民待遇要求，对外资企业设置不合理差别待遇。此外，一些新业态新领域暂无统一规范的审批监管措施，不少地方索性不予审批，但也不落实「非禁即入」；对市场主体申请的新业态经营许可抱有「不鼓励、不审批」态度，造成企业注册难、经营难。

通知规定，集中清理整治工作为期半年，集中清理整治结束后，市场准入壁垒核实、整改、清理等工作转为常态化机制。

内地上周发布新一版的《市场准入负面清单》，与此前实施的 2022 年版清单相比，新版负面列表事项数量由 117 项缩减至 106 项，显示内地市场准入限制进一步放宽。新版清单降低准入门槛的同时，把民用无人机等新业态新领域纳入管理措施。

### 香港一手私楼潜在供应降至 10.5 万个

房屋局数据显示，截至今年 3 月底，未来 3 至 4 年一手私人住宅潜在供应降至 10.5 万个，较去年底减少 2000 个，连续四季下跌。

其中已落成但仍未售出单位 2.8 万个，建筑中但未售出的单位 6.5 万个，已批出土地并可随时动工的单位 1.2 万个。

今年第一季，本港住宅落成量 5500 个，按年减少 500 个或 10%，按季减少 7800 个或 58.65%。私人住宅施工量 3600 个，按年减少 700 个或 16.28%，按季增加 1800 个或 1 倍。



## 上市公司要闻

### 香港上海汇丰银行首季税前盈利增 12%

汇丰控股(00005)公布,首季香港上海汇丰银行列账基准除税前利润 61.26 亿美元,按年增长 12.26%。期内,HSBC UK Bank plc 税前利润 17.11 亿元,按年跌 5.52%;英国汇丰银行税前利润 10.13 亿元,升 45.34%;中东汇丰银行税前利润按年持平 2.83 亿元;北美汇丰控股税前利润 2.66 亿元,升 5.14%。

另外,汇控首季按固定汇率基准计算,除税前利润 94.84 亿美元,按年跌 24.13%。按业务划分,企业及机构理财业务税前利润 35.2 亿美元,升 10.94%;香港业务税前利润 25.43 亿元,升 9.85%。

国际财富管理及卓越理财业务税前利润 11.88 亿美元,按年跌 0.34%;英国业务税前利润 15.51 亿美元,减少 6.34%;企业中心业务税前利润 6.82 亿美元,跌 83.63%。

### 新世界首季内地住宅销售额增逾 52%

新世界发展(00017)加快香港与内地的物业推售,内地今年首季住宅销售金额录得超过 21 亿元人民币,按年大增逾 52%。位于广州的新世界·天馥,自 2024 年 10 月楼市新政实施以来,截至今年 3 月,项目 4 房单位销售楼面及单位数量均位列荔湾区第一。沈阳悦景新世界今年 3 月至今实现合约销售额约 3.04 亿元人民币。

内地投资物业方面,K11 在中国内地的首个旗舰项目 K11 ECOAST 正按计划有序投入营运,当中文化零售部分已在本月 28 日起分阶段试业营运。

香港方面,港岛南岸第 5A 期激晨,最快今年第 2 季登场,项目提供 447 个住宅单位。另外,柏蔚森及皇都的销售理想,合共套现逾 75 亿元。

### 海丰国际首季收入增近四成

海丰国际(01308)公布,截至 3 月底止首季录得收入约 7.61 亿美元,按年增加 38.55%,主要由于平均运费增加所致。期内,集装箱运量为 79.54 万标准箱,按年升 6.76%。平均运费为每标准箱 803.5 美元,上升 34.66%



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。

