



国都港股操作导航

2025年5月7日
星期三

每日投资策略

恒指收升 158 点 港股 4 日累涨 690 点

恒指昨日高开 71 点报 22576，早段曾升势不保，一度跌 55 点，低见 22449，但低位有买盘承接，大市止跌回升，午后续攀升，一度涨 242 点，高见 22747，创逾 1 个月高位，尾市升势回顺。恒指最终收报 22662，升 158 点或 0.7%；国指升 0.4%，报 8261；科指回吐 0.1%，报 5239。大市全日成交 2133.68 亿元，北水净入 134.5 亿元。

蓝筹股方面，美团(03690)扬 4.5%，收报 138.5 元；石药(01093)泻 6%，收报 5.84，为包尾蓝筹。航空股：油价下跌，更创 4 年新低，加上人民币走强，航空股受捧。东航(00670)急升 7.3%，收 2.5 元；国航(00753)急扬 5.8%，收 4.92 元；南航(01055)炒高 6.6%，收 3.41 元；至于国泰(00293)则涨 1.3%，收 9.28 元。

财新服务业 PMI 差过预期，但人民币走强，离岸价前日更一度升至近 6 个月高位，令港股昨日反复造好，一度升逾两百点，创逾 1 个月高位，恒指更连升第 4 日，累涨 690 点或 3.1%，全日北水净入近 135 亿元。

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	40,829.00	-0.95%
标普 500 指数	5,606.91	-0.77%
纳斯达克综合指数	17,689.66	-0.87%
英国富时 100 指数	8,597.42	0.01%
德国 DAX 指数	23,249.65	-0.41%
日经 225 指数	36,830.69	1.04%
台湾加权指数	20,522.59	-0.05%

内地股市

上证指数	3,316.11	1.13%
深证成指	10,082.34	1.84%

香港股市

恒生指数	22,662.71	0.70%
国企指数	8,261.61	0.37%
红筹指数	3,788.52	0.01%
恒生科技指数	5,239.50	-0.09%
AH 股溢价指数	135.25	0.91%
恒生期货 (5 月)	22837	1.34%
恒生期货 (6 月)	22745	1.30%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

余伟文:外汇基金持美元资产安排不会变

环球投资者开始分散投资，减少美元持仓，金管局余伟文认为，现时美债仍是流通性最高的资产，而各央行储备亦有近七成是美元计价，即使分散投资亦需要时间，预计未来一段时间美元仍会是最主要的(dominant)储备资产。外汇基金美元资产占比最新为79%，较早年的逾九成减少，余伟文提到，在联汇制度下，外汇基金有一半资产为支持组合，负责维持港元和金融市场稳定，全部是短期、流动性高的美元资产，强调相关安排「不会变」。

港交所推科企专线 允以保密形式提交上市申请

证监会与港交所昨天发出联合公告，宣布正式推出「科企专线」，以进一步便利特专科技公司及生物科技公司申请上市，并允许这些公司可以选择以保密形式提交上市申请。此外，港交所已经更新《新上市申请人指南》，以说明这两类公司在采用不同投票权架构上市时，将被港交所视为已满足《主板上市规则》第八A章所列的创新产业公司规定及外界认可规定。透过港交所提供的多项措施，「科企专线」旨在帮助有意来港上市的特专科技公司及生物科技公司，在提交正式的上市申请之前理解适用的《上市规则》，及进行相关的上市筹备工作。

人行副行长:研究推进存款保险法立法

人民银行副行长宣昌能撰文表示，研究推进存款保险法立法，借助金融法、金融稳定法等立法修法契机，在法律中强化存款保险各项核心职能，明确中国存款保险定位于金融安全网三支柱之一，夯实存款保险履职的法律基础。他在央行主管的《中国金融时报》上撰文称，加快推进基金积累，拓宽基金资金来源，进一步健全存保基金应急补充机制，有力保障中小银行改革化险和风险处置需要。文章指出，将通过存款保险核查等手段进一步摸清风险底数，及时将风险苗头通报监管部门、地方政府，推动各方落实责任，形成化险合力。

财新中国4月服务业PMI降至50.7 逊预期

中国服务业扩张速度放缓，4月财新中国服务业PMI录得50.7，逊于市场预期的51.8，亦低于3月1.2个百分点，在扩张区间降至7个月来最低。此前公布的4月财新中国制造业PMI走低0.8个百分点，至50.4，为2月以来最低。两大行业景气度双降，当月综合PMI产出指数下滑0.7个百分点，至51.1，显示国内企业生产经营活动扩张步伐放缓。财新智库高级经济学家王喆表示，中美贸易摩擦影响下，4月制造业和服务业供需改善幅度放缓，制造业出口压力较大。值得注意的是，制造业和服务业生产经营预期指数分别降至史上第三和第二低位，市场对未来经济乐观预期不足。



上市公司要闻

正荣地产控股股东委任联合清盘人

正荣地产(06158)公布,根据英属处女群岛高等法院东加勒比海最高法院的命令,集团控股股东 RoYue 已获委任联合清盘人。正荣地产称, RoYue 的联合清盘人已知公司可能为 RoYue 的债权人,并要求提交申索文件。该公司周一(5日)已以 RoYue 债权人的身份,向联合清盘人提交申索文件。RoYue 目前持有正荣地产已发行股份总额约 43.29%,并由欧宗荣全资拥有。正荣地产表示,公司并非清盘程序的一方。由于清盘程序并不涉及该集团,而欧宗荣过往及现时均非集团的董事或高级管理层,董事会认为清盘程序对集团的业务运作并无及将不会构成任何影响,目前集团业务运作一切如常。

阿里 Qwen3 登全球开源模型榜首

内地传媒报道,根据大模型测评榜 LiveBench 最新一期排名,阿里巴巴(09988)开源的新一代通义千问模型 Qwen3,成为全球开源模型冠军。Qwen3 亦在指令遵循(Instruction Following)这一关键能力上超越 OpenAI 的 o3 High、o4-Mini High 及谷歌(Google)旗下 Gemini 2.5 pro 等顶级闭源模型,位列全球第一。LiveBench 榜单从数学、推理、编程、语言理解等多个复杂维度,全面评估大模型,因其采用动态更新的题库,被誉为「全球首个无法作弊的模型基准检验」。阿里开源 Qwen3,包括两个混合专家(MoE)模型及 6 个密集模型,参数范围由 6 亿到 2350 亿不等。Qwen3 支持 119 种语言及方言,不但采用混合专家架构,更是阿里首次推出「混合推理模型」,可以花时间「推理」复杂问题,或快速回答更简单的请求。

先机企业未偿还恒生贷款 信德中心数个物业遭接管

正在停牌的先机企业(00176)公布,早前收到通知,由于未能偿还恒生银行的定期贷款,故旗下抵押予恒生银行的物业,遭委任接管人。先机企业收到接管人委任通知后,寻求与恒生银行协商以暂缓委任接管人,惟昨日获悉将不会暂缓委任接管人。目前该公司未偿还的定期贷款本金及利息分别 2.17 亿元及 2182 万元;而抵押的物业位于上环信德中心西座 1501、1502、1510、1511、1512A 及 1512 室。先机企业正在评估委任接管人的法律、财务和营运影响。

永利首季澳门业务经调整后物业 EBITDAR 跌逾 25%

永利澳门(01128)公布,其母公司 Wynn Resorts Limited 根据美国会计原则编制的业绩显示,今年首季澳门业务经营收入 1.27 亿元(美元,下同),按年减少 38.27%;经调整后的物业 EBITDAR 为 2.52 亿元,按年跌 25.76%。Wynn Resorts Limited 行政总裁潘国宏表示,尽管澳门业绩受到贵宾赢率的负面影响,集团的市场份额仍维持在预期范围内。永利澳门亦宣布增派股息,反映了其业务产生的强劲自由现金流。



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。

