



国都港股操作导航

2025年5月9日
星期五

每日投资策略

恒指收涨 84 点 连升六日累 803 点

恒指昨日低开 102 点，报 22589，为全日低位所在，其后大市掉头向上，一度重上 50 天线，最多升 287 点，高见 22979，但未能站稳 50 天线，大市回顺，尾市在 22800 点附近上落。恒指最终收报 22775，升 84 点或 0.4%；国指升 0.7%，报 8300；科指升 0.6%，报 5228。大市全日成交 1858.96 亿元，北水净沽 23.8 亿元。

美团(03690)扬 1.7%，造 141.4 元；腾讯(00700)扬 1.7%，造 498 元；友邦(01299)跌 1%，造 61.15 元；百度(09888)挫 2.7%，造 85 元；康师傅(00322)挫 4.6%，为包尾蓝筹；特朗普计划撤销拜登时期芯片出口管制政策，半导体股逆市下挫，中芯(00981)跌 2.3%，造 45.15 元。

道指期指亚洲时段飙逾 200 点，港股连升第六日，累升 803 点或 3.7%，但 50 天线(处 22802)再次得而复失，成交缩至不足 2000 亿元，北水连续第二日净走。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	41,368.45 0.62%
标普 500 指数	5,663.94 0.58%
纳斯达克综合指数	17,928.14 1.07%
英国富时 100 指数	8,531.61 -0.32%
德国 DAX 指数	23,352.69 1.02%
日经 225 指数	37,369.85 1.19%
台湾加权指数	20,543.40 -0.02%

内地股市

上证指数	3,352.00 0.28%
深证成指	10,197.66 0.93%

香港股市

恒生指数	22,775.92 0.37%
国企指数	8,300.25 0.70%
红筹指数	3,794.64 0.05%
恒生科技指数	5,228.91 0.56%
AH 股溢价指数	135.75 -0.10%
恒生期货 (4 月)	22732 -0.08%
恒生期货 (5 月)	22638 -0.08%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

本港 4 月外汇储备资产减少 38 亿美元

金管局公布，4 月底官方外汇储备资产为 4087 亿美元，较 3 月底减少 38 亿美元。连同未交收外汇合约在内，4 月底的外汇储备资产为 4079 亿美元。为数 4087 亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币 5 倍多，或港元货币供应 M3 约 36%。

本港三大发钞行维持优惠利率不变

本港三大发钞银行汇丰银行、中银香港 (02388) 及渣打银行 (香港) 宣布维持利率不变。汇丰银行维持最优惠利率 5.25 厘不变。汇丰给予港元储蓄存款户口的利率亦维持不变，户口结余 5000 元或以上的年利率均为 0.25 厘；5000 元以下则维持零息。中银香港维持最优惠利率及活期储蓄存款利率不变，分别为年利率 5.25 厘及 0.25 厘。户口结余 5000 元及以上的年利率为 0.25 厘；低于 5000 元维持零息。渣打银行维持最优惠贷款利率 5.5 厘，港元储蓄户口利率亦维持不变。

内地 4 月新能源车零售增 37%

中国乘联分会公布，4 月全国乘用车市场零售 179.1 万辆，按年增长 17%，按月下降 8%；厂商批发 217.4 万辆，按年增长 12%，按月下降 10%。今年首 4 个月，累计零售 691.8 万辆，按年增长 9%；累计批发 845.2 万辆，增长 11%。新能源乘用车方面，4 月零售 92.2 万辆，按年增长 37%，按月下降 7%，新能源市场零售渗透率 52.3%。厂商批发 114.2 万辆，按年增长 41%，按月增长 1%，新能源厂商批发渗透率 53.9%。首 4 个月，新能源市场累计零售 334.2 万辆，按年年增长 37%；累计批发 399 万辆，增长 42%。

商务部：持续组织开展购在中国系列活动

中国商务部本月 1 日启动 2025 国际消费季，商务部新闻发言人何亚东在例行新闻发布会上表示，这是「购在中国」第二季的重点活动。五一假期全国消费市场繁荣活跃，外国游客来华消费明显增长。据商务大数据监测，假期全国重点零售和餐饮企业销售额按年增长 6.3%，入境游销售额增长约 90%。何亚东指出，各地按照国际消费季总体安排，聚焦国际精品、国货潮品，组织开展丰富多彩的特色活动，细化完善本地离境退税措施。上海举办第六届「五五购物节」，五一期间全市离境退税销售额按年增长 1.2 倍；北京发布多语种《离境退税指南》和离境退税商店电子地图，五一期间重点监测离境退税商店销售额增长 73%。深圳推出离境退税「一单一包」便利化模式，大幅缩短退税等待时间。



上市公司要闻

中芯国际首季多赚 1.6 倍

中芯国际（00981）公布，截至今年 3 月底止首季股东应占利润 1.88 亿元（美元，下同），按年增长 1.62 倍，每股盈利 0.02 元。期内，收入 22.47 亿元，按年上升 28.4%。毛利率 22.5%，按年升 8.8 个百分点。公司预计，今年第二季销售收入按季下降 4%至 6%；毛利率介于 18%至 20%的范围内。公司认为，下半年是机遇与挑战并存，会提升应变和抵抗风险的能力，最主要还是保持定力，做好本业，做好当下。

招行设立金融资产投资公司

招商银行(03968)公布，拟出资 150 亿元人民币，全资发起设立金融资产投资公司。是次投资尚需取得有关监管机构的审核和批准。该行表示，是次设立金融资产投资公司符合公司业务发展需要，有助于丰富公司综合化经营牌照，完善投商行一体化经营，提升服务实体经济能力。

东风首 4 月汽车销量跌 21%

东风集团(00489)公布，今年首 4 个月，汽车销量 52.67 万辆，按年跌 20.76%，其中，新能源汽车销量 12.04 万辆，升 27.73%；汽车产量 52.42 万辆，减少 22.55%。单计 4 月，汽车销量 13.87 万辆，按年跌 2.74%；产量 12.7 万辆，跌 18.85%。

华虹半导体首季盈利跌 88%

华虹半导体（01347）公布，截至今年 3 月底止首季业绩，股东应占盈利 375 万元（美元，下同），按年下跌 88.21%。期内，销售收入 5.41 亿元，按年上升 17.6%；毛利率 9.2%，升 2.8 个百分点。该集团预期，今年第二季销售收入约在 5.5 亿至 5.7 亿元之间，料毛利率约在 7%至 9%之间。公司总裁兼执行董事白鹏称，随着近期国际环境和相关政策的变化，整个半导体行业在客户需求、采购成本、产业链格局等方面都会面临较大的不确定性。集团将持续加快有效产能扩张，增强研发能力，积极开拓市场机遇，深化降本增效，精益管理可能出现的供应链扰动，在降低风险的同时提升业绩。



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。

