



国都港股操作导航

2025年5月30日
星期五

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	42215.73	0.28
标普 500 指数	5912.17	0.40
纳斯达克综合指数	19175.87	0.39
英国富时 100 指数	8716.45	-0.11
德国 DAX 指数	23933.23	-0.44
日经 225 指数	38432.98	1.88
台湾加权指数	21347.3	-0.05

内地股市

上证指数	3363.45	0.70
深证成指	10127.2	1.24

香港股市

恒生指数	23573.38	1.35
国企指数	8559.71	1.37
红筹指数	4004.01	0.72
恒生科技指数	5301.92	2.46
AH 股溢价指数	131.65	-0.57
恒生期货 (05 月)	23132	-0.46
恒生期货 (06 月)	23207	-0.65

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

端午假期前夕 市场续观望

美国法院裁定征收全面关税越权，市场憧憬关税战结束，隔夜美股全线收涨，A股也中止五连跌后，港股昨日则低开高走，恒指全日急升逾 300 点，重上十天线（现处 23482）收市。端午假期前夕，投资者入市意欲不足，市场续观望。

恒指昨日低开 17 点，报 23240，跌幅曾扩大至 50 点，低见 23207，但廿天线（现处 23199）上见支持，大市止跌回升，午后升穿早上高位，高见 23603，飙 345 点，尾市回顺。最终恒指收报 23573，升 315 点或 1.4%；国指升 1.4%，报 8559；科指飙 2.5%，报 5301。大市全日成交 2268.55 亿元。

蓝筹美团 (03690) 抽涨 6.6%，收 140.1 元；阿里巴巴 (09988) 升 2.1%，造 118.1 元；京东 (09618) 也升 4.2%，造 131.8 元；友邦 (01299) 升 2.4%，造 65 元；联通 (00762) 跌 1.4%，收造 9.53 元，为包尾蓝筹。



宏观&行业动态

陈茂波冀扩大与中东市场联系

首只沙特伊斯兰债券 ETF 昨日在香港上市，财政司司长陈茂波表示，中东有很多优秀企业，政府目标是与这些企业建立联系，从而扩大与中东市场的联系，认为可以借鉴与内地的互联互通计划，除了股票市场外，可以推出债券、衍生品以至创新金融产品，而上市的 ETF 正是例子，而基础设施和专业服务亦存在合作空间。

陈茂波出席论坛时表示，自香港与中东建立更紧密关系后，市场期待沙特阿美上市，同时许多优质中东企业正寻求国际合作。

他称，伊斯兰金融拥有庞大市场潜力，需要市场参与者与伊斯兰金融社群进一步探讨，期望可提供一系列符合其信仰和监管要求的产品，又认为沙特及海湾国家考虑的不只是金融投资，而是经济多元化，香港与海湾阿拉伯国家在实体经济领域亦加强合作，未来将举办更多跨境商业代表团，促进合作。

提到贸易战，陈茂波表示，不会低估未来的复杂性和不确定性，当局将专注于做正确的事情，并对谈判保持开放态度。而鉴于当前地缘政治形势，香港是国际资本的避风港，亦见到在美国上市的企业回流香港挂牌。香港市场估值一直相当合理，海外基金经理可能在本港市场的配置偏低，而需要加大配置，相信可带来额外流动性。

陈翊庭：本港与中东市场互联互通

香港-沙特资本市场论坛在港举行，港交所(00388)行政总裁陈翊庭致词时表示，本港与中东市场互联互通浪潮已形成巨大动力，首只沙特伊斯兰国债交易所买卖基金(ETF)昨日在港上市，港交所今年亦将在利雅得开设办事处，进一步推动市场合作。

陈翊庭表示，香港与中东开展了大量合作，涉及商业组织、金融机构和旅游机构等。全球规模最大的沙特 ETF 于 18 个月前在香港上市，目前已管理约 100 亿元资产，沙特其后亦推出两只面向香港的 ETF。

她提到，早前出访中东，见到双方对国际合作的热诚，以及对中国经济的兴趣。香港是领先的国际金融中心，是连接中国与世界的超级联系人，拥有区内最多元化、流动性最强、最活跃的资本市场，亦拥有亚洲最全面、最国际化的产品生态系统，以及最多元化的国际投资者，本港与内地的联系，让香港更显独特。



上市公司要闻

新世界再融资获香港银行家高度关注

新世界发展(00017)筹组的875亿元贷款再融资，彭博引述知情人士透露，迄今为止，至少有12家银行同意了条款，其余银行仍在谈判中。该贷款交易备受香港银行业人士关注。报道指，新世界计划6月底前与50多家银行完成香港有史以来最大的企业再融资交易之一。如果未能达成协议，可能会被要求立即偿付。其影响不仅会波及新世界发展，也会牵扯饱受商业地产不良贷款急剧上升困扰的许多商业银行。

知情人士称，事情关系重大，很多时候银行的首席风险官已经介入，就连银行的首席执行官也在密切关注事态发展，频频了解最新情况。新世界的目标是获得875亿元的再融资，据报已获中国银行、汇丰、渣打、东亚、富邦银行(香港)、恒生、法国的工商信贷银行、以及其他数家金融机构承诺，而其他银行正在争取内部信贷审批。

知情人士称，一些银行正在等待风险敞口更大的贷款机构签约，然后才能获得自己的内部批准。据其他知情人士透露，中国、日本和新加坡的另外几家顶级银行也正处于批准该贷款的最后阶段。

石药集团首季少赚8%

石药集团(01093)公布截至3月底止首季业绩，股东应占溢利14.78亿元(人民币，下同)，按年减少8.36%。每股基本盈利12.91分。期内，总收入70.15亿元，按年下跌21.91%。其中，成药业务收入55亿元，按年减少27.26%，主要是部分产品的销售收入受到药品集中带量采购及国家医保药品目录内药品的价格调整等行业政策的持续影响所致。

美中嘉和折让两成配股筹1亿元

美中嘉和(02453)公布，拟配售1860万股新H股，占扩大后H股数目约7.01%及已发行股份数目约2.53%，配售价每股5.38元，较前收市价6.7元折让19.7%，集资1亿元。该公司称，所得款项净额约9394万元，拟用于为公司医疗机构采购医疗设备、耗材及药品提供资金；偿还金融机构贷款；及补充营运资金，用作一般企业用途。



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。

