



国都港股操作导航

2025年6月16日
星期一

每日投资策略

恒指收跌 142 点 全周升 100 点

恒指上周五低开 75 点，报 23959 点，一度止跌回升，最多涨 64 点，高见 24100，但高位沽压大，大市掉头下跌，失守两万四大关，一度挫 260 点，低见 23774，尾市跌幅削近半。恒指最终收报 23892，跌 142 点或 0.6%；国指挫 0.9%，报 8655；科指跌 1.7%，报 5239。全日成交 2942.87 亿，当中北水净入只得 1.9 亿元，上日净入 55.9 亿元。

蓝筹上周五普跌，汇控(00005)走低 0.3%，造 92.25 元；京东(09618)跌 1.2%，造 129.8 元；美团(03690)挫 2%，造 138.2 元；阿里巴巴(09988)降 2.3%，造 112 元；比亚迪(01211)跌 2.5%，造 131.1 元；舜宇(02382)跌 5%，造 63.45 元，为包尾蓝筹；周大福(01929)4 至 5 月港澳同店销售增，股价飙 5.4%，为升幅最大蓝筹。

中东局势紧张，一度吓散美股道指期货急泻逾 700 点，连带港股亦受压，全日跌逾百点，但全周计仍能升 100 点或 0.4%，兼连升两周，科指全周则跌 0.9%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	42,197.79 -1.79%
标普 500 指数	5,976.97 -1.13%
纳斯达克综合指数	19,406.83 -1.30%
英国富时 100 指数	8,850.63 -0.39%
德国 DAX 指数	23,516.23 -1.07%
日经 225 指数	37,834.25 -0.89%
台湾加权指数	22,072.95 -0.96%

内地股市

上证指数	3,377.00 -0.75%
深证成指	10,122.11 -1.10%

香港股市

恒生指数	23,892.56 -0.59%
国企指数	8,655.33 -0.85%
红筹指数	4,118.78 1.27%
恒生科技指数	5,239.71 -1.72%
AH 股溢价指数	128.05 -0.01%
恒生期货 (6 月)	23739 -0.48%
恒生期货 (7 月)	23710 -0.54%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

李家超:本港整体经济正扩张 有前景有信心

行政长官李家超接受多间电子传媒访问表示，本港整体经济正在扩张，估计今年有 2%至 3%增长，比一些成熟经济体好，例如欧洲。李家超形容本港经济「既睇树木、更睇森林」，市面上似乎有很多店铺关门，但亦有新店开张，本地注册公司和外国来港注册公司均创新高，形容为森林中的树木增加，本港市场仍「有得做」，亦有前景，对此有信心。

许正宇挪威之行推动签订税务协定取得正面进展

财经事务及库务局局长许正宇出访挪威奥斯陆时表示，香港与挪威透过互补优势，可形成强大的协同效应，共同应对气候变迁和数码转型等全球挑战。他很高兴在与挪威财政部会面后，就尽早签订香港与挪威的全面性避免双重课税协定取得正面进展。在 6 月 12 日(奥斯陆时间)与挪威财政部国务秘书 Torgeir Micaelsen 和税法司秘书长 Omar G Dajani 会面时，许正宇促请尽早签订两地之间的全面性避免双重课税协定。Torgeir Micaelsen 反应正面，并表示会研究加快相关程序。为拓展海事金融领域的新机遇，许正宇与一家挪威海事及能源保险供货商 Gard 的客户服务总监 Line Dahle 和副总裁兼市场分析部主管 Sigvald Fossum 会面。许正宇也与全球审计及风险管理公司 DNV 的副总裁兼集团政府及公共事务通讯总监 Lars Almklov 见面。该公司为香港金融管理局「绿色和可持续金融资助计划」的认可外部评审机构。

李强:大力度推动房地产市场止跌回稳

中国国务院总理李强主持召开国常会。会议指出，要更大力度开展制度型开放试验，加快构建更高水平开放型经济新体制；房地产方面，要多管齐下稳定预期、激活需求，更大力度推动房地产市场止跌回稳。央视新闻联播引述会议内容称，要用好中国(上海)自由贸易试验区全面对接国际高标准经贸规则的试点经验，在更大范围释放制度创新红利，以高水平开放推动深层次改革、高质量发展。会议指出，构建房地产发展新模式，要坚持稳中求进、先立后破，有序搭建相关基础性制度；要扎实有力推进好房子建设，纳入城市更新机制加强工作统筹，在规划土地、财政、金融等方面予以政策支持。

内地 5 月新增贷款 6200 亿 逊预期

人民银行公布，今年首 5 个月新增贷款 10.68 万亿元（人民币，下同）。按此计算，5 月新增贷款 6200 亿元，逊于市场预期。首 5 月，分部门看，住户贷款增加 5724 亿元，其中，短期贷款减少 2624 亿元，中长期贷款增加 8347 亿元；企(事)业单位贷款增加 9.8 万亿元，其中，短期贷款增加 3.14 万亿元，中长期贷款增加 6.16 万亿元。5 月末，广义货币(M2)余额 325.78 万亿元，按年增长 7.9%。狭义货币(M1)余额 108.91 万亿元，按年增长 2.3%。流通中货币(M0)余额 13.13 万亿元，按年增长 12.1%。前 5 个月，人民币存款增加 14.73 万亿元。其中，住户存款增加 8.3 万亿元，非金融企业存款减少 73 亿元，财政性存款增加 2.07 万亿元，非银行业金融机构存款增加 3.07 万亿元。前 5 个月，社会融资规模增量累计为 18.63 万亿元，按年多 3.83 万亿元。按此计算，5 月份，社会融资总量增加 2.29 万亿元。



上市公司要闻

富临集团料全年转蚀 6900 万

富临集团(01443)预料，截至今年 3 月底止，全年公司拥有人应占亏损约 6400 万至 6900 万元；对上一个年度同期公司拥有人应占溢利约 5060 万元。该公司指出，全年由盈转亏，主要由于经济不明朗情况下的持续消费降级，导致收入减少，超过雇员成本、租金开支及财务成本减少所造就的正面影响；同时，为对应不断改变的市场环境，该公司于期内加大投入，进行系统升级及改善营运效率，调整品牌组合及关闭持续亏损的分店，以应对未来挑战。

国航 5 月旅客周转量升 8.4%

中国国航(00753)公布，5 月客运运力投入按年上升 4.5%；旅客周转量按年升 8.4%；平均客座率为 81.3%，按年升 2.9 个百分点。货运方面，货运运力投入按年上升 2.2%；货邮周转量按年升 6.2%；货运载运率为 41.5%，按年升 1.6 个百分点。

HKTVMall 上月订单总额跌 6%

香港科技探索(01137)公布，5 月 HKTVMall 订单总商品交易额 6.83 亿元，按月升 8.2%，按年减少 5.9%。期内，平均每日订单总商品交易额为 2200 万元，按月上升 4.8%，按年则下跌 6%，反映尽管按年外游压力仍影响业务表现，但在外游人数按月下降的情况下，本地参与度提升。5 月香港科技探索购物的独立客户数目为 61.1 万人，按月增加 4.9%，按年下跌 1.7%。

宁德时代获调入港股通名单

中国投资信息有限公司把宁德时代(03750)调入沪港通下港股通的名单，自下一港股通交易日起生效。中国投资信息有限公司表示，因为宁德时代将于本月 14 日在香港市场价格稳定期结束且相应 A 股上市满 10 个交易日，根据《上海证券交易所沪港通业务实施办法》的有关规定，故调入宁德时代。



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。

