



国都港股操作导航

2025年6月27日
星期五

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	43386.84 0.94
标普 500 指数	6141.02 0.80
纳斯达克综合指数	20167.91 0.97
英国富时 100 指数	8735.6 0.19
德国 DAX 指数	23649.3 0.64
日经 225 指数	40118.25 1.35
台湾加权指数	22492.34 0.28

内地股市

上证指数	3448.45 -0.22
深证成指	10343.48 -0.48

香港股市

恒生指数	24325.4 -0.61
国企指数	8803.83 -0.63
红筹指数	4127.61 -0.47
恒生科技指数	5345.16 -0.26
AH 股溢价指数	129.18 0.48
恒生期货 (06 月)	24348 0.01
恒生期货 (07 月)	24357 0.01

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

港汇走弱 恒指料持续受压

港汇触及弱方保证，金管局买入 94.2 亿港元，市场关注港汇会否续弱，港股连涨 4 日累升 1236 点后回吐，昨日一度跌逾 200 点，仍守 24300，但大市成交超过 2600 亿元，为一周半以来最多。港元持续走弱，市场流动性趋紧，恒指料受压。

恒生指数昨日低开 129 点，报 24345，随后反复向下，但沪深两市倒升，港股跌幅亦收窄，跌幅曾缩至 63 点，高见 24411，午后内地股市回落，港股跌幅再度扩大，并跌穿早上低位，最多跌 239 点，低见 24235，尾市收复部分失地，但仍要跌超过 100 点收市。恒指收市跌 149 点或 0.6%，收造 24325，国指跌 0.6%，报 8803；科指跌 0.3%，报 5345。全日成交 2617.29 亿元。

蓝筹汇控(00005)走低 0.2%，造 95.4 元；友邦(01299)降 0.8%，造 71 元；比亚迪(01211)挫 3.2%，收 125.7 元；吉利(00175)挫 4.9%，收 15.98 元，为最差蓝筹；宏桥(01378)扬 4.2%，造 17.88 元，为表现最好蓝筹。



宏观&行业动态

发改委:7月下达第三批消费品以旧换新资金

国家发改委政策研究室副主任李超在新闻发布会表示，将于今年7月下达今年第三批消费品以旧换新资金。同时，将协调相关方面，坚持更加注重持续性和均衡性原则，分领域制定落实到每个月、每一周的国补资金使用计划，保障消费品以旧换新政策全年有序实施。

李超指出，当前，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性增加，全球经贸稳定增长面临挑战，这些都会影响经济平稳运作。但更要看到，近期世界银行、经合组织(OECD)分别将全球经济增长预测下调0.4个和0.2个百分点，而对中国经济增长预测维持整体稳定，德意志银行、摩根士丹利、高盛等国际投行纷纷上调中国经济预测。她称，随着存量政策加速落地见效，新的储备政策陆续出台实施，当局有信心、有能力把外部冲击的不确定性和不利影响降到最低，推动经济持续健康发展。李超表示，今年超长期特别国债资金对设备更新的支持力度为2000亿元(人民币·下同)，第一批约1730亿元资金已按照「地方审核、国家复核」原则安排到16个领域约7500个项目，第二批资金正在同步开展审核和筛选。她提及，去年11月份以来，发改委联合财政部下达了2025年以工代赈中央专项投资165亿元，支持地方实施以工代赈项目3900多个，预计能够解决38万名困难群众就业增收问题。

另外，李超表示，夏季是全年用电负载高峰，能源保供的关键在于电，预计今年迎峰度夏期间，全国最高用电负荷按年将增加约1亿千瓦。针对此一情况，发改委已会同有关方面聚焦电力保供，采取系列措施、提前布局，为今年迎峰度夏电力保障提供了强有力支撑；从目前情况来看，今年迎峰度夏电力供需形势好于去年，全国电力供需平衡整体有保障。她又称，总的看，经过多年努力，中国的粮食生产基础不断强化，今年实现全年粮食生产目标任务是有保障的。下一步将会同有关部门推动各地方抓好夏季田管、夏粮收购等后续工作，继续抓好早稻、秋粮等方面的生产，确保全年粮食稳产丰收。

差估署5月楼价指数升0.03%

本港楼价指数连升两个月。差饷物业估价署数据显示，5月全港私人住宅楼价指数升至286.6，按月升0.03%，按年跌6.19%。中小型单位(100平方米以下)售价指数按月升0.03%；较大面积单位(100平方米或以上)售价指数按月升0.04%。当中，A类物业(40平方米以下)售价指数按月升0.03%；B类物业(40至69.9平方米)按月持平；C类物业(70至99.9平方米)按月升0.07%；D类物业(100至159.9平方米)按月升0.04%；E类物业(160平方米或以上)按月跌0.04%。租金指数方面，5月私人住宅租金指数升至195.2，按月升0.67%，连升6个月，按年升2.74%。今年首5个月，私人住宅楼价指数跌0.9%；租金指数升1.4%。



上市公司要闻

雷军:小米 YU7 路测里程达 649 万公里

小米集团(01810)发布首款 SUV 车型 YU7，创始人兼董事长雷军在微博发文汇报路测的进展，指 2024 年初开始，启动小米 YU7 整车测试，截至目前，历时 539 天，覆盖 296 个城市，道路实测里程达 649 万公里。

雷军表示，在这段时间，小米的工程师开着 YU7 测试车经历过摄氏 53 度的吐鲁番，经历过零下 41 度的黑河，也抵达过海拔 5380 公尺的西藏阿里地区；新车上市后，其路测的脚步依然不会停下，千锤百炼，就是为了打造小米 YU7 的超高质量。

君圣泰医药配股筹 1.3 亿

君圣泰医药(02511)公布，以每股 2.21 元配售最多 6000 万股，集资 1.33 亿元。配股价较前收市价折让约 15%，涉及股份占已扩大发行股本 10.44%。集资所得净额约 1.31 亿元，将用于管线产品的临床开发及商业化。

顺丰控股配股及发 CB 筹 59 亿

顺丰控股(06936)公布，以每股 42.15 元配售 7000 万股 H 股股份，集资 29.51 亿元。配股价较前收市价折让 8.77%，涉及股份占扩大后已发行股本 1.38%。

该公司同步发行本金总额 29.5 亿元的可转债(CB)，换股价为每股 H 股 48.47 元，较前收市价有 4.91%溢价，若悉数转换债券，可转换约 6085.93 万股 H 股，占扩大后已发行股本 1.2%。顺丰控股配股及发 CB 所得总额合共 59 亿元，配股所得净额 29.33 亿元，发行 CB 所得净额约 29.01 亿元，将用于增强集团的国际和跨境物流能力、研发、优化公司资本结构，及用于一般企业用途。



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。

