



国都港股操作导航

2025年6月30日
星期一

每日投资策略

恒指收跌 41 点 全周累升 753 点

恒生指数上周五高开 125 点，初段最多曾升 146 点，高见 24471，其后在中资金融股拖累下，大市升势不保，午后最多跌 130 点，低见 24194，尾市跌幅收窄，最终恒指收市跌 41 点或 0.2%，收造 24284，国指跌 0.5%，报 8762；科指跌 0.1%，报 5341。全日成交 2751.15 亿元，当中北水净入 30.4 亿元。

蓝筹方面招行(03968)跌 2.4%，报 55.15 元；国寿(02628)跌 3%，报 18.96 元，为当日包尾蓝筹；工行(01398)跌 2%，报 6.32 元；建行(00939)跌 1.1%，报 8.03 元；小米(01810)YU7 正式登场，股价曾飙 8% 创新高，全日升幅收窄至 3.6%，报 58.95 元。

股期指结算日高开低走，全日倒跌收市，但全周计，恒指仍能升 753 点或 3.2%，科指则连跌两周后，本周弹 4.1%。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	43,819.27	1.00%
标普 500 指数	6,173.07	0.52%
纳斯达克综合指数	20,273.46	0.52%
英国富时 100 指数	8,798.91	0.72%
德国 DAX 指数	24,033.22	1.62%
日经 225 指数	40,150.79	1.43%
台湾加权指数	22,580.08	0.39%
内地股市		
上证指数	3,424.23	-0.70%
深证成指	10,378.55	0.34%
香港股市		
恒生指数	24,284.15	-0.17%
国企指数	8,762.47	-0.47%
红筹指数	4,066.73	-1.47%
恒生科技指数	5,341.43	-0.07%
AH 股溢价指数	128.60	-0.45%
恒生期货 (6 月)	24182	-0.28%
恒生期货 (7 月)	24264	0.00%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:香港在亚洲新时代中将大有可为

财政司司长陈茂波发表网志称,亚洲区内更深度的融合发展,已是当前全球最重要、不可逆转的经济发展趋势之一。在这个亚洲新时代中,香港将大有可为,为区域、为香港自身的繁荣发展不断作出新贡献。陈茂波表示,纵使面对地缘政治的冲击,整个亚洲地区的经济仍展现出较强的韧性。亚洲地区贡献了全球经济增长约 60%,而根据国际货币基金组织的预测,今明两年整个发展中亚洲的经济增长率介乎 4.5%至 4.6%,远高于先进经济体平均的 1.4%至 1.5%。随着国际间贸易和非贸易壁垒的增多,未来亚洲区内的经贸合作必将提升和深化。他表示,香港是自由港,也是连系内地和世界的重要窗口,最近的外贸表现某程度上也反映上述趋势。上月,本港对外商品出口货值整体按年上升 15.5%,是本港连续 15 个月录得正增长。值得注意的是,今年首 5 个月累计增幅最大的是出口至越南,约 59%;而出口至日本和内地,亦分别增加 20%和 18%。

本港零售银行首季税前经营溢利增 15.8%

金管局在最新《季报》指出,本港零售银行整体除税前经营溢利在今年第一季按年增加 15.8%,主要是由于外汇及衍生工具业务收入与收费及佣金收入均录得增长,但部分升幅被持有作交易的投资收入减少所抵消。零售银行净息差在今年第一季收窄至 1.51%,去年同期则为 1.53%。银行业贷款总额在今年第一季增加 0.6%,其中在香港使用的贷款及在香港以外使用的贷款分别增加 0.8%及 1.1%,贸易融资则下跌 4.7%。中国内地相关贷款在同期增加 1.1%。银行体系的特定分类贷款比率由去年第四季末的 1.96%微升至今年第一季末的 1.98%。与此同时,中国内地相关贷款的特定分类贷款比率由上一季的 2.37%下降至今年第一季末的 2.27%。信用卡贷款及住宅按揭贷款的拖欠比率维持在低位,在今年第一季末分别为 0.37%及 0.13%。

李家超:中东投资者对来港发展非常感兴趣

行政长官李家超接受政府新闻网访问时表示,中东地区是发展迅速且资金充裕的地区,相关国家希望分散投资风险,并寻找可靠的合作伙伴,而内地和香港均是经济增长率不错的地方,是推动经济发展的引擎,因此中东国家的投资者对来港发展非常感兴趣。李家超上任 3 年以来共访问 12 个国家,主要集中在东南亚国家联盟和中东地区。他表示,重视向外界讲述香港故事,外访可让其他地方更了解香港情况,同时积极开拓商机。这些高层会面具有重要意义,表明两地政府的最高级官员均同意深化合作、扩大贸易网络,为双边关系奠定良好基础,也能令投资者、企业家有信心,他们的生意会发展得更好。此外,政府也计划邀请访客,包括一些有影响力的人士访港,亲身感受香港,并希望他们将香港的好故事带回自己的国家,向当地人士宣传香港。

国务院:加快推进高水平科技自立自强

国务院总理李强主持召开国务院常务会议,会议指出,要进一步增强责任感、紧迫感,锚定目标,不松懈,以「十年磨一剑」的坚定决心,加快推进高水平科技自立自强。会议称,要围绕补短板、锻长板,加大科技攻关力度,巩固和提升优势领域领先地位,加快突破关键核心技术,牢牢把握发展主动权。同时,要切实将科技成果转化转化为现实生产力,充分发挥中国超大规模市场优势,强化企业科技创新主体地位,深化科技成果转化机制改革,推动科技创新和产业创新深度融合。



上市公司要闻

翠华全年盈利倒退 68%

翠华控股(01314)公布，截至3月底止全年业绩，股东应占溢利1234.2万元，按年下跌68.42%。每股基本盈利0.92仙，不派末期息。期内，收益9.06亿元，按年减少5.04%；其中，香港收益5.15亿元，上升1.76%；内地收益3.71亿元，减少14.09%。截至3月底止，集团于香港、澳门、中国内地及新加坡经营合共72间餐厅。

太古地产 43 亿售美国项目

太古地产(01972)公布，出售位于美国佛罗里达州迈阿密市Brickell金融区的Brickell City Centre的部分项目，最高作价约5.49亿美元(约42.8亿港元)。是次出售Brickell City Centre的部分项目，包括零售、停车场和共享设施部分，而两座办公楼、一间设有服务式住宅的酒店及两座住宅大厦已于早年出售。出售事项完成后，太古地产预期将录得除税前收益约1.11亿美元或除税前亏损约1580万美元；而太古公司(00019)则预期录得除税前收益约9300万美元或除税前亏损约1320万美元。从出售事项所得的款项将用于太古地产美国的融资义务，以及太古地产集团的一般营运资金。

小米 YU7 开售 18 小时锁单量突破 24 万部

小米集团(01810)宣布，旗下小米汽车首款SUV车型YU7开售18小时，锁单量已突破24万部。小米昨晚7时举行「人车家全生态」发布会，「晒冷式」展示多款新产品。广受市场关注的小米首款SUV车型YU7，售价25.35万元(人民币，下同)起。YU7是一款主打豪华高性能的SUV，设有3个版本，标准版售价为25.35万元，YU7 Pro售价27.99万元，Max版售价32.99万元。

理想整合成立智能汽车群组

理想汽车(02015)发布全新组织架构调整和人事任命，原「研发与供应群组」和「销售与服务群组」整合并入新成立的「智能汽车群组」，对理想汽车智能汽车业务的战略到经营死循环负责；总裁马东辉将担任智能汽车群组的负责人，向董事长兼CEO李想汇报。李想表示，为了承接理想汽车迈入千亿规模后对组织能力的新需求，支撑智能汽车业务从战略制定到执行落地，公司对企业组织架构进行了相应调整。「智能汽车群组」成立后，将通过研发、供应、销售、服务的端到端经营与深度协同，更有力地支撑面向用户的价值创造、价值传递与经营死循环，为理想汽车构筑面向下一个阶段的领先优势。



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。

