



国都港股操作导航

2025年7月7日
星期一

每日投资策略

港汇走弱 恒指恐续受压

港汇疲弱，金管局上周末两度入市买港元，恒指连跌第二日，收市失守两万四大关，全周计，恒指跌 368 点或 1.5%，科指上周更挫 2.3%。港汇走弱，资金持续流出港股，料恒指继续受压。

恒生指数上周五低开 169 点，报 23900，其后跌幅扩大至 379 点，低见 23690，随后跌幅收窄，午后一度收复两万四大关，跌幅曾大缩至只得 1 点，高见 24068，之后沽压再度加剧，最终全日要跌过百点，质穿两万四关、10 天线（现处 24076）及 20 天线（现处 24009）收市。恒指收市跌 153 点或 0.64%，收造 23916。全日成交 2678.08 亿元。

蓝筹中阿里健康(00241)沽压较大，因阿里巴巴(09988)发行 120 亿元零息可交换债券，当中涉及阿里健康，阿里健康全日挫 6.6%，造 4.22 元，为表现最差蓝筹；阿里巴巴则跌 1%，造 105.1 元，兼连跌六个交易日；腾讯(00700)降 0.8%，造 496.8 元；美团(03690)降 1.6%，造 120.8 元。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44828.53 0.77
标普 500 指数	6279.35 0.83
纳斯达克综合指数	20601.1 1.02
英国富时 100 指数	8822.91 0
德国 DAX 指数	23787.45 -0.61
日经 225 指数	39810.88 0.06
台湾加权指数	22547.5 -0.73

内地股市

上证指数	3472.32 0.32
深证成指	10508.76 -0.25

香港股市

恒生指数	23916.06 -0.64
国企指数	8609.27 -0.45
红筹指数	4091.81 -0.14
恒生科技指数	5216.26 -0.33
AH 股溢价指数	130.88 0.59
恒生期货 (07 月)	23899 -0.08
恒生期货 (08 月)	23939 0.03

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:特区政府积极推动法律科技

行政长官李家超在国际法论坛致词时表示，特区政府积极推动法律科技，包括网上争议解决和人工智能的应用。律政司已成立法律科技发展咨询小组，致力为法律及争议解决领域制定法律科技策略。

李家超提到，《关于建立国际调解院的公约》1 个多月前在香港签署，国际调解院(IOMed)将成为世界上第一个致力于透过调解解决国际争端的政府间国际组织，以和平手段维护国际和平与安全，符合《联合国宪章》的规定。

李家超称，IOMed 的使命明确而具说服力，以互相尊重与理解为基础，解决国际争端。它将适用于所有国家，无论其文化、语言或法律制度如何不同。

外交部驻港特派员崔建春表示，希望国际调解院能够超越诉讼和仲裁，又强调公署将全力支持香港拓展国际交流合作，打造国际化高阶人才聚集中心。

积金局:股票基金过去 1 年平均净回报 19.3%

积金局公布截至今年 6 月底的强积金投资回报临时数据。占强积金总资产合共近八成的股票基金和混合资产基金过去 12 个月的平均净回报分别达 19.3%及 12.5%，而这两类基金自强积金制度实施以来的平均年率化净回报分别为 4.7%和 4.3%。

至于「预设投资策略」(DIS)旗下的核心累积基金，在过去 12 个月的平均净回报和自 2017 年推出以来的平均年率化净回报分别为 10.5%和 6.5%。

上述基金自强积金制度实施以来和自 DIS 推出以来(就核心累积基金而言)的平均年率化净回报，均高于相关年期的年率化通胀率(两者分别为 1.8%及 1.7%)。

积金局提醒计划成员，强积金是跨越超过 40 年的长线投资，所以应根据个人的人生阶段、财务状况、风险承受能力等因素，作出合适自己的投资规划。计划成员不应以短线投资的角度看待强积金，更不应尝试捕捉市场。



上市公司要闻

泡泡玛特城市乐园上月预订量飙 6 倍

暑假将至，「乐园经济」持续火爆。内地旅游平台去哪儿数据显示，乘着 Labubu 热潮，由泡泡玛特 (09992) 打造、位于北京的「泡泡玛特城市乐园」6 月预订量按年飙 6 倍，超越老牌景区北京欢乐谷，仅次于北京环球影城。

内地传媒报道，在泡泡玛特城市乐园购票官网上，除了夜场票外，近 10 日的门票已全部售罄。乐园工作人员透露，近期乐园人气持续火爆，每日接待量上限约 1000 人，预订满额便停止售票。

除了北京泡泡玛特城市乐园外，上海乐高乐园周六 (5 日) 即将开门营业亦备受各方关注。在去哪儿平台上，6 月以来，上海乐高乐园搜索量按月大增 5 倍，7 月乐高乐园门票预订量跻身上海热门景区首 5 位。从酒店预订看，截至今日，乐园所在地的上海金山区预订量按年增 3.5 倍。

融创中国配发 7.54 亿股偿付 56 亿人民币债

融创中国 (01918) 公布，为了配合境内债务重组中的股票选项的有序实施，周四与晟嘉 (BVI) (特殊目的公司) 订立认购协议，将向 BVI 发行 7.54 亿股新股份，相当于经配发及发行认购股份扩大后已发行股本约 6.58%。融创指出，BVI 处置相关股份所获的资金，将用于偿付选择股票选项的境内债券持有人所持有的共约 55.89 亿元人民币的相关境内债券。

根据境内债务重组的条款，选择股票选项的每 100 元人民币面值的境内债券，可获得对应的 13.5 股融创中国股份的处置所得资金净额收益权。按此比例计算，认购股份代表注销或偿付合计金额 55.89 亿元人民币的境内债券，相当于每股认购股份可注销或偿付金额约 7.41 元人民币的境内债券，较昨日收市价溢价约 4.4 倍。集团称，通过股份发行事项预计偿还约 56 亿元人民币的债务，缓解集团资金流动性压力，改善财务状况，有助于长期的业务恢复。

吉利伙安利捷汽车进军意大利

吉利汽车 (00175) 与安利捷汽车 (Jameel Motors) 签署意大利分销协议，双方将首次进军意大利市场。吉利计划今年第四季推出两款新一代新能源电动 SUV，包括纯电版 EX5 和插电式超级混动 SUV，显示其在意大利扩展电动车业务。意大利是欧洲最具代表性汽车市场之一，新能源汽车增长潜力巨大，今年前 5 个月，纯电动车型 (BEV) 和插电式混合动力车型 (PHEV) 于当地总计销量占整体汽车市场的 11%，其中纯电车型注册量按年增长 1.32 倍。



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。

