



# 国都港股操作导航

2025年7月8日  
星期二

## 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	44406.36	-0.94
标普 500 指数	6229.98	-0.79
纳斯达克综合指数	20412.52	-0.92
英国富时 100 指数	8806.53	-0.19
德国 DAX 指数	24073.67	1.20
日经 225 指数	39587.68	-0.56
台湾加权指数	22428.72	-0.53

## 内地股市

上证指数	3473.13	0.02
深证成指	10435.51	-0.70

## 香港股市

恒生指数	23887.83	-0.12
国企指数	8608.54	-0.01
红筹指数	4117.41	0.63
恒生科技指数	5229.56	0.25
AH 股溢价指数	130.67	-0.16
恒生期货 (07 月)	23886	0.09
恒生期货 (08 月)	23965	0.36

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 每日投资策略

### 港汇续弱 市场续观望

港汇持续偏弱，港股连跌两个交易日后，昨日进一步受压，曾挫逾 200 点后站稳，但恒指仍连跌第三日，科指则先跌后回涨，而北水买盘活跃，全日净买超过 120 亿元。港元走弱，资金续流出港股市场，恒指料短线受压。

恒指昨日低开 87 点或 0.4%，报 23828，之后反复下跌，最多跌 202 点，低见 23713，但未有跌破上周五低位，在买盘承接下，大市跌幅收窄，午后更一度只跌 5 点，高见 23910。最终恒指收市跌 28 点或 0.1%，收造 23887，全日成交 1937.9 亿元。

蓝筹普遍向下，友邦(01299)遭大手抛售，科威特投资局据悉为幕后出售方，全日跌 1.1%，造 68.4 元；港交所(00388)降 1.4%，收 408.2 元；美团(03690)降 1.5%，造 119 元；阿里巴巴(09988)升 0.3%，造 105.4 元；腾讯(00700)涨 1%，造 502 元；汇控(00005)也涨 0.5%，造 95.25 元。



## 宏观&行业动态

### 投资推广署:超额完成施政报告绩效指标

投资推广署表示,超额完成《施政报告》绩效指标,2023年1月至今年6月期间,协助1301间企业在港开设或拓展业务,完成率为115%;首年直接投资1684亿港元,完成率为219%;新增职位19136个,完成率为125%。

受助企业首5个主要来源地,分别为中国内地(630间)、美国(113间)、英国(89间)、新加坡(68间),以及加拿大(38间);首5大行业则分别是金融服务及金融科技行业、创新及科技行业、家族办公室、旅游及款待行业,以及商务及专业服务。

另外,「新资本投资者入境计划」(CIES)自去年3月推出以来,截至今年6月,接获1548宗申请;获「原则上批准」的申请有1188宗;已获核实符合投资规定的申请有712宗;获「正式批准」有673宗;已获核实的投资金额逾210亿元;预计可为香港带来的投资额464亿元。

投资推广署署长刘凯旋表示,在地缘政治等外围因素挑战下,香港有危亦有机。投资推广署将进一步推动香港与海内外市场联动,致力深耕欧美北亚等传统市场,同时积极开拓新兴市场。

刘凯旋说,招商引资工作纵贯产业领域,汇聚政策导向,紧扣近年《施政报告》重点措施,如低空经济、烈酒贸易、北部都会区发展等。当局亦协助内地企业借港出海,以及进一步推广香港作为区域贸易与高端物流枢纽的优势,继续肩负香港在「一国两制」下,发挥「双向跳板」、内联外通的枢纽角色。

她续说,展望未来,将聚焦四大策略产业:金融服务与金融科技、创科、供应链管理与物流,以及可持续发展与绿色经济。亦致力推广香港「可感知、可体验」的软实力,推动文化出海,向全球展示香港的魅力以吸引投资,带动一连串产业发展,藉香港稳健的资本市场,协助企业资本对接,积极推广香港作为「引进来和走出去」的双向平台。

### 野村料内地科企第三季外卖业务投资维持高水平

内地外卖平台相继推出大额补贴,竞争再度激化。野村中国互联网及媒体行业研究主管史家龙估计,上季大型科企投入超过40亿美元资金在外卖业务,远超外界预期,相信市场很快会显著下调美团(03690)、阿里巴巴(09988)、京东(09618)的盈利预测,大型科企第三季外卖及实时零售投资,预计会维持在相若甚至达到更高水平。

史家龙形容,今次互联网平台外卖大战属「不幸(unfortunate)」,现时正值AI发展的关键时期,大型互联网平台应集中资源发展人工智能,现时却在外卖补贴投入大量资金。他表示,现阶段仍难说竞争会持续多久,惟判断市场最终依然会由美团和阿里巴巴主导,行业龙头美团处于捍卫市场份额的有利位置。美团早前陆续开拓中东、南美市场,史家龙称,鉴于本土外卖竞争激化,美团或不得不调回部分资金以作应对,公司海外扩张有机会放缓。



## 上市公司要闻

### 泡泡玛特申请 Lafufu 商标

泡泡玛特(09992)旗下 Labubu 风潮席卷全球，供不应求导致仿冒品「Lafufu」涌现之际，内地媒体报道，泡泡玛特申请注册「Lafufu」商标。据企业查询平台天眼查显示，近日，北京泡泡玛特文化创意有限公司申请注册「Lafufu」商标，国际分类为健身器材，目前商标状态为等待实质审查。报道引述消息人士称，这是属于主动防御性注册，目的是为了为了更好地打击侵权行为。

报道称，近日 Labubu 的盗版玩偶「Lafufu」引发广泛讨论。由于在国外很难买到 Labubu，不少消费者在电商平台以低价购入「Lafufu」，海关亦以「Lafufu」来形容查获的盗版玩偶。中国海关上周在微信公号发布一篇题为《关关不语，只是一味地查 Lafufu》的文章称，近日武汉邮局海关在对一批出口邮件进行查验时，查获带有「POP MART」(泡泡玛特)商标的 Labubu 盲盒玩偶邮包 446 件，玩偶共计 1789 个。经联系权利人确认，上述玩偶及包装盒未经授权使用「POP MART」标识，侵犯「POP MART」商标权。

### 保利置业 6 月销售额跌 35%

保利置业集团(00119)公布，6月合同销售金额约 48 亿元(人民币·下同)，按年下跌 35.14%；合同销售面积约 16.5 万平方米，跌 52.45%；合同销售均价每平方米约 2.92 万元。今年上半年，累计合同销售金额约 267 亿元，按年减少 5.99%；累计合同销售面积约 96.1 万平方米，下跌 13.73%；合同销售均价每平方米约 2.78 万元。

### 富卫马时亨:对整个市场感乐观

富卫集团(01828)挂牌上市，盈科拓展集团主席兼富卫集团创办人李泽楷、富卫集团主席马时亨、行政总裁兼执行董事黄清风出席上市仪式外，财政司副司长黄伟纶、保监局行政总监张云正亦现身上市仪式。

马时亨在上市仪式后见记者，称公司曾经考虑在美国上市，现在回到香港这个「家」上市，是一项好的决定，他亦感到很开心。他坦言，最初公司想回来(上市)时市道不佳，如今很多国际公司回港投资，香港市场趋于活跃，他对整个市场感到乐观。

黄清风形容，集团上市的时机非常好，因为香港是一个好地方，公司总部在香港，亦在香港成立，过去数年其亚洲业务增长强劲。就公司今日首挂表现，马时亨表示，股价表现会受到市场波动影响，不能以一日的股价表现作准，最重要是管理层会努力替股东增值。



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。

