



国都港股操作导航

2025 年 7 月 11 日
星期五

每日投资策略

资金看好港元资产 利好恒指

美股三大指数隔晚继续反弹，纳指再创新高，港股则反复向好，昨日反弹过百点，重上两万四关，但受 10 天线(现处 24085)。市场资金续看好港元资产，料利好恒指表现。

恒指昨日低开 26 点，报 23865，跌幅曾扩大至 71 点，低见 23820，但大市止跌回升，午后升穿早上高位，最多涨 195 点，高见 24087，重越两万四及 20 天线(23982)，惟未能站稳 10 天线。恒指收市升 136 点或 0.6%，收造 24028。全日成交 2467.28 亿元。

蓝筹汇控(00005)走高 0.4%，造 97.05 元；阿里巴巴(09988)微涨 0.3%，造 103.2 元；舜宇(02382)升 6.1%，收 75.45 元；中通快递(02057)急升 7.4%，收 148.8 元，为表现最好蓝筹；美团(03690)降 0.5%，造 118.6 元；友邦(01299)降 0.6%，造 68.1 元。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44650.64 0.43
标普 500 指数	6280.46 0.27
纳斯达克综合指数	20630.66 0.09
英国富时 100 指数	8975.66 1.23
德国 DAX 指数	24456.81 -0.38
日经 225 指数	39646.36 -0.44
台湾加权指数	22693.25 0.74

内地股市

上证指数	3509.68 0.48
深证成指	10631.13 0.47

香港股市

恒生指数	24028.37 0.57
国企指数	8668.26 0.83
红筹指数	4169.64 1.49
恒生科技指数	5216.6 -0.29
AH 股溢价指数	129.61 -0.79
恒生期货 (07 月)	24032 0.04
恒生期货 (08 月)	24055 0.10

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

金管局:按风险为本方法推动防诈骗约章 3.0

金管局、证监会、保监局及积金局已推出《保障消费者防诈骗约章 3.0》，金管局助理总裁(银行操守)区毓麟在电台节目表示，不同业务模式不同，犯案手法亦不断转变，因此在合作框架下，机构可因应本身业务模式，按风险为本的方法推动约章中的原则。

区毓麟指出，《约章 3.0》提出 6 项主要原则，包括举报疑似金融诈骗及欺诈、检查广告商、内部监察程序、切实执行服务条款及合作推动公众教育。

他称，有犯罪份子以电话、手机短讯尝试接触受害人，并利用社交媒体等犯案，例如假冒知名人士或官员发送看似吸引的投资计划等，亦有网站提供没有在港获取牌照的金融产品等，签署约章的社交媒体或科技平台在接收广告商时，可根据框架及金融监管机构的持牌名单，进行审查，并移除涉及欺诈或违反法例的内容。

中国上半年新能源车销量增四成

中国汽车工业协会表示，今年以来，中国实施更加积极有为的宏观政策，经济运行总体平稳。上半年，汽车市场延续良好态势，产销量均超过 1500 万辆，分别为 1562.1 万辆和 1565.3 万辆，按年分别增长 12.5%和 11.4%。

其中，新能源汽车产销量分别完成 696.8 万辆和 693.7 万辆，按年分别增长 41.4%和 40.3%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 44.3%。在出口方面，今年上半年，汽车总体出口 308.3 万辆，按年增长 10.4%。其中，新能源汽车出口 106 万辆，增长 75.2%。

中国汽车工业协会相关负责人表示，具体来看，国内市场在汽车以旧换新政策持续显效带动下明显改善，按年增速达 10%以上，对车市整体增长起到很好支撑作用。新能源汽车延续快速增长态势，市场份额持续提升，引领产业加速转型升级。展望下半年，「两新」政策将继续有序实施，迭加企业新品供给持续丰富，将有助于拉动汽车消费的持续增长，汽车产业将保持健康平稳运行。



上市公司要闻

长实发行 20 亿中期票据

长实(01113)宣布,已透过 CK Property Finance Medium Term Note Programme,发行数批总值超过 20 亿元的中期票据。

长实执行委员会及财务委员会委员兼企业业务发展部总经理马励志指出,是次发行 4 批票据的成本感非常满意,有关息率可能是现今市场上最低的企业融资成本之一。

是次票据包括 7.8 亿元,票面息率 3.01 厘的 3 年期定息票据,及按香港银行同业拆息(HIBOR)加 36 点子的 3 年期浮息票据(订价日为 7 月 7 日);12.3 亿元票面息率 3.33 厘的 5 年期定息票据及按 HIBOR 加 61 点子的 5 年期浮息票据(订价日为 7 月 8 日)。

阿里速卖通英国推「小时达」外卖服务

英国媒体报道,阿里巴巴(09988)旗下跨境电商平台阿里速卖通(AliExpress),本月起在英国推出「小时达」外卖服务。大伦敦地区的消费者打开 AliExpress 首页,就能看到 Hourly Delivery 的标志,配送的商品包括零食、饮料、厨房调味料及日用品等。

公开信息显示,AliExpress 英国站从去年开始就在布局本地发货。目前 Hourly Delivery 主要由英国本土的 Hungry Panda 外卖公司提供,Hungry Panda 最擅长餐饮配送。

国泰君安料半年盈利增逾 1.6 倍

国泰君安国际(01788)公布,预期截至 6 月底止,6 个月的净利润介乎 5.15 亿至 5.95 亿元,按年升 1.61 倍至 2.02 倍%。该公司表示,预期增长主要由于财富管理、企业融资、资产管理及交易及投资等核心业务收入大幅上升。



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。

