



国都港股操作导航

2025 年 7 月 16 日
星期三

每日投资策略

恒指收涨 386 点 连升四日共 697 点

恒指昨日高开 78 点，报 24281，内地公布 GDP 增长好过预期，大市升幅扩大，一度涨逾 300 点，但 11 时过后沽压突然增加，令港股一度转跌 61 点，低见 24141。随后大市收复失地，午后重拾动力，更升穿昨早高位，并以全日高位收市。恒指收市升 386 点或 1.6%，收造 24590，国指升 1.7%，报 8877；科指升 2.8%，报 5431。全日成交 2884 亿元，北水净入 38.2 亿元。

蓝筹汇控(00005)升 1.1%，造 97.65 元；友邦(01299)升 1%，造 68.95 元；美团(03690)扬 4.4%，造 126.2 元；腾讯(00700)涨 3.5%，造 517.5 元；石药(01093)大升 7.5%，造 8.59 元，为升幅最大蓝筹；信义光能(00968)跌 3%，造 2.93 元；其母信义玻璃(00868)则挫 4.4%，报 8.2 元，为包尾蓝筹。

中国第二季 GDP 增长好过预期，加上美国已批准辉达(Nvidia)H20 芯片销往中国，港股连升第四日，累涨 697 点或 2.9%，科指则连升第三日，共飙 4.1%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,023.29 -0.98%
标普 500 指数	6,243.76 -0.40%
纳斯达克综合指数	20,677.80 0.18%
英国富时 100 指数	8,938.32 -0.66%
德国 DAX 指数	24,060.29 -0.42%
日经 225 指数	39,594.42 -0.21%
台湾加权指数	22,835.94 0.98%

内地股市

上证指数	3,505.00 -0.42%
深证成指	10,744.56 0.56%

香港股市

恒生指数	24,590.12 1.60%
国企指数	8,877.10 1.65%
红筹指数	4,196.91 -0.21%
恒生科技指数	5,431.29 2.80%
AH 股溢价指数	127.43 -0.23%
恒生期货 (7 月)	24622 0.38%
恒生期货 (8 月)	24640 0.38%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

本港 5 月出口货量升 13.4%

政府统计处公布，5 月香港的商品整体出口货量按年上升 13.4%，进口货量亦升 16.5%；出口价格及进口价格分别升 1.8% 及 1.9%。今年首 5 个月，香港的商品整体出口货量及进口货量均上升 10.4%；出口价格及进口价格分别升 1.9% 及 2%。按主要目的地划分，5 月输往台湾、越南、印度及中国内地的整体出口货量录得按年升幅，分别升 48%、39.5%、37.6% 及 15.9%。另一方面，输往美国的整体出口货量则下跌 20.7%。进口方面，来自越南、台湾、内地及新加坡的进口货量录得按年升幅，分别升 70.1%、29.6%、17.1% 及 12.3%。另一方面，来自韩国的进口货量则下跌 10.5%。

工总就新型工业发展提七大政策倡议

香港工业总会发布《香港制造：新型工业化策略》研究报告，指香港工业占 2023 年本地生产总值 (GDP) 的 4.4%，与工业相关的生产性服务业占 16.2%，突显工业及上下游产业在本港经济发展中的重要地位。报告提出七大政策倡议，建议政府尽快制订新型工业发展策略，包括聚焦发展高端制造业，同时确保配备充足的人才与资源，以配合产业发展需求。该研究由工总委托香港大学经管学院香港经济及商业策略研究所进行，为工总 65 周年重点项目之一，获工业贸易署「工商机构支持基金」拨款资助。

市监总局严厉打击直播电商违规行为

国家市场监管总局召开专项整治直播电商突出问题部署推进会，对直播电商突出问题整治再动员再部署，进一步加大监管执法力度，规范直播电商行业乱象，切实维护广大消费者和经营者的合法权益；坚持重拳出击，严厉打击直播电商违法违规行为。市监总局官网新闻稿引述会议要求，落实直播电商行业各参与主体法律责任；强化穿透监管，提高对直播电商人防物防技防监管能力；丰富监管工具箱，着力破解直播电商监管面临的突出矛盾和难题。中国拥有直播电商业务的平台包括阿里巴巴 (09988) 旗下淘宝直播、字节跳动旗下抖音电商、京东 (09618) 旗下京东直播、快手 (01024) 旗下快手电商，以及拼多多旗下多多直播等。

内地地方资产管理公司不得新增地方政府隐性债务

国家金融监督管理总局发布《地方资产管理公司监督管理暂行办法》，要求地方资产管理公司 (地方 AMC) 不得帮助金融机构等虚假出表掩盖不良资产；不得为融资平台提供融资通道，新增地方政府隐性债务。《办法》明确地方 AMC 不得从事的行为，包括不得收购虚构资产和无真实交易背景的债权资产，或者以收购不良资产名义为企业、项目提供融资；不得帮助金融机构、地方金融组织虚假出表掩盖不良资产、美化报表，为规避资产质量监管提供通道；不得违反地方政府融资平台相关政策，为融资平台提供融资通道，以任何形式新增地方政府隐性债务；以及不得向任何单位或个人违规输送利益，或者协助任何单位或个人逃废债务等。



上市公司要闻

丘钛科技拟 4.6 亿人民币售印度丘钛 51%股权

丘钛科技(01478)公布,拟出售印度丘钛之 51%股权,总代价初步协定为 55.3 亿印度卢比(约 4.61 亿元人民币),交易所得款项净额约 42.8 亿印度卢比(约 3.57 亿元人民币)经扣除所有相关费用后,用作集团日常运营所需之营运资金。交易完成后,集团将保留印度丘钛 49%股权,而印度丘钛将不再作为附属公司合并入账。集团预计,将可从建议交易录得收益约 95 亿印度卢比(约 7.92 亿元人民币)。

龙湖集团上半年合同销售额跌 32%

龙湖集团(00960)公布,今年首 6 个月,累计总合同销售金额 350.1 亿元(人民币,下同),按年减少 31.51%;合同销售面积 261.4 万平方米,下跌 28.48%。单计 6 月,总合同销售金额 64.6 亿元,按年下跌 35.66%;合同销售面积 51.9 万平方米,减少 29.29%;归属公司股东权益的合同销售金额 46.4 亿元,归属公司股东权益的合同销售面积 39.4 万平方米。截至 6 月底,集团实现经营性收入约 132.7 亿元,按年增加 1.3%。

国航 6 月旅客周转量升 3.9%

中国国航(00753)公布,6 月客运运力投入按年上升 2.5%;旅客周转量按年升 3.9%;平均客座率为 81.1%,按年升 1.1 个百分点。货运方面,货运运力投入按年上升 3.6%;货邮周转量按年升 6.8%;货运载运率为 45.7%,按年升 1.4 个百分点。

南航 6 月旅客周转量升 6.69%

南方航空(01055)公布,6 月客运运力投入按年上升 4.57%;其中,国内、地区和国际分别上升 1.41%、4.38%和 14.6%。期内,旅客周转量按年升 6.69%;其中,国内、地区和国际分别按年上升 3.6%、9.38%和 16.56%;客座率为 85.18%,上升 1.69 个百分点。货运方面,6 月货运运力投入按年上升 7.04%;货邮周转量升 6.51%;货邮载运率为 55.02%,下降 0.27 个百分点。



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。

