



国都港股操作导航

2025 年 7 月 29 日
星期二

每日投资策略

恒指收涨 173 点 科指连跌三日

恒指昨日高开 70 点，报 25458，早段升幅曾缩至 11 点，低见 25399，但低位有买盘支持，加上内地沪深股市由跌转升，港股升幅扩大，恒指一度升 279 点，高见 25667，但未有升穿上周四 25735 高位，内地 A 股随后再度回落，港股升幅也收窄，在 25500 点拉锯。最终恒指收报 25562，升 173 点或 0.7%；国指升 0.3%，报 9177；科指跌 0.2%，报 5664。全日成交 2502.99 亿元，北水净入达 92.5 亿元。

蓝筹港交所(00388)升 3.1%，造 449.4 元；汇控(00005)将于本周三公布第二季业绩，股价微升 0.1%，造 101.1 元；友邦(01299)飙 5%，造 74.05 元；平保(02318)扬 3.5%，造 56.4 元；腾讯(00700)升 0.9%，造 555.5 元；美团(03690)降 0.5%，造 129.4 元；中升(00881)挫 5.5%，造 13.48 元，为包尾蓝筹。

港股上周五回吐后，昨日一度反弹 279 点，但未有升穿上周高位 25735，科指则高开低走，兼连续第三个交易日下跌。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,837.56 -0.14%
标普 500 指数	6,389.77 0.02%
纳斯达克综合指数	21,178.58 0.33%
英国富时 100 指数	9,081.44 -0.43%
德国 DAX 指数	23,970.36 -1.02%
日经 225 指数	40,689.97 -0.75%
台湾加权指数	23,412.98 0.21%

内地股市

上证指数	3,597.94 0.12%
深证成指	11,217.58 0.44%

香港股市

恒生指数	25,562.13 0.68%
国企指数	9,177.15 0.29%
红筹指数	4,327.68 0.13%
恒生科技指数	5,664.02 -0.24%
AH 股溢价指数	123.44 -0.06%
恒生期货 (7 月)	25367 -0.54%
恒生期货 (8 月)	25402 -0.57%

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 6 月出口升 11.9% 逊预期

本港 6 月出口按年增长 11.9%，连升 16 个月；进口升 11.1%，均逊于市场预期。政府统计处公布，继 5 月份录得 15.5% 升幅后，6 月份商品整体出口货值为 4178 亿元，按年升 11.9%，低于市场预期的 16.2%。同时，继 5 月份录得 18.9% 升幅后，6 月份商品进口货值为 4767 亿元，按年升 11.1%，亦低于预期的 14.7%。6 月份录得有形贸易逆差 589 亿元，相等于商品进口货值的 12.4%。今年上半年，商品整体出口货值按年上升 12.5%，商品进口货值上升 12.6%。有形贸易逆差 1836 亿元，相等于商品进口货值的 7%。6 月份，输往亚洲的整体出口货值上升 17.2%。此地区内，输往大部分主要目的地的整体出口货值录得升幅，尤其是马来西亚升 52.6%、菲律宾升 48.3%、越南升 37.6%、中国内地升 18.3% 和印度升 12.5%。另一方面，输往南韩则跌 10.9%。

金管局:商业数据通未来会对接海关

商业数据通(CDI)推出约 3 年，金管局副总裁李达志指出，政府数据开放对建立数据生态圈相当重要，现时 CDI 已经接驳公司注册处和土地注册处，有助银行取得开户所需资料，未来会对接海关，对银行审批出入口相关贷款有帮助，同时，收到银行提供的意见，希望 CDI 可以对接税局，取得更多实质数据帮助贷款审批。CDI 新近推出是 CargoX 项目，现时有 6 间银行参与，李达志说，当业界发现项目的成效，必然会有更多银行加入，同时希望更多数据分析机构参与，为市场提供创新的信贷产品和服务。他又称，利用替代数据，银行开户的审批过程之中，认证客户所需时间由过往数以日计，现时可以在数分钟内完成，现阶段集中在货运行业，希望相关经验在日后可以扩阔至其他行业。

数据峰会举行 余伟文:致力提升本港数据基建

金管局联同银行公会合办的「数据峰会 2025」昨日圆满举行，汇聚约 800 名来自政府部门、银行、数据专业服务商和「商业数据通」伙伴等近 100 间公私营机构的高层代表及业内人士参与。金管局总裁余伟文表示，局方一直致力提升本港的数据基建，与数据生态圈内多个重量级策略伙伴携手，持续不懈地缔造数据互联，释放传统和替代数据的潜力，令金融机构、数据提供方和从事商贸的中小企都能体现到共享数据的好处，作业流程得以提速提效。

工信部:巩固新能源汽车行业内卷式竞争整治成效

全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在北京召开，工信部强调，巩固新能源汽车行业内卷式竞争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出；加强新能源汽车动力电池、电动自行车锂离子电池回收利用管理。会议提出，做好下半年工作，更大力度推动科技创新和产业创新融合发展，提升产业核心竞争力；加强科技创新平台建设，加强科技型企业孵化器培育。启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动，完善人形机器人、物联网、高端仪器仪表等产业发展政策，优化国防科技工业布局，推动国家高新区高质量发展。



上市公司要闻

商汤发布「悟能」具身智能平台

商汤科技(00020)承办「大爱无疆·模塑未来」WAIC 2025 大模型论坛上，商汤科技正式发布「悟能」具身智能平台。在商汤视觉感知、大装置、日日新大模型等多种技术的稳固基础上，该平台以「开悟」世界模型为核心引擎，依托商汤 大装置提供强大的端侧和云侧算力作支持，能够为机器人、智能设备赋予强大的感知、视觉导航及多模态交互能力，推动智能终端机向更高层次的自主化与智能化演进。

同源康医药折让 19%配股筹 1.6 亿

同源康医药(02410)公布，配售 9230 万股新 H 股，每股配售价 17.01 元，集资约 1.57 亿元。配售价较上日收市价折让约 19%；配售股份相当于扩大后已发行股本约 2.43。该公司表示，拟将配售所得款项净额约 60%用于现有管线的研发及商业化；约 30%用于加强其内部研发技术能力及扩展其产品组合；及约 10%用于营运资金及一般企业用途。

药明康德中期多赚 95% 上调全年经营展望

药明康德(02359)公布截至 6 月底止中期业绩，股东应占盈利 82.87 亿元(人民币，下同)，按年上升 95.46%，每股盈利 2.92 元；中期息每股 0.35 元。期内，收入 207.99 亿元，按年增长 20.64%。该公司表示，期内盈利增长，主要是由于集团持续聚焦及加强 CRDMO 业务模式，营业收入持续增长，同时持续优化生产工艺和经营效率，以及临床后期和商业化大项目增长带来的产能效率不断提升，提高整体的盈利能力。此外，出售联营公司 WuXi XDC Cayman Inc. 部分股票所产生的投资收入进一步推动净溢利增长。药明康德还上修 2025 年全年经营展望，预计持续经营业务收入重回双位数增长，增速从 10%至 15%上调至 13%至 17%，全年整体收入从 415 亿至 430 亿元上调至 425 亿至 435 亿元。公司将聚焦 CRDMO 核心业务，持续提高生产经营效率。

澳博向信德购横琴物业 拟改建为三星级酒店

澳博控股(00880)公布，该公司一间附属公司以 7.242 亿元人民币向信德集团(00242)收购位于横琴的物业。该物业包括办公大楼内 12 层楼的分层办公单位及一个零售单位，其位于珠海市横琴新区信德街 28 号一个现称为信德口岸商务中心的综合用途开发的该项目内，其包括办公大楼、酒店、零售和公寓单位，并位于横琴口岸北侧。该物业的总建筑面积约 19781 平方米。该物业将改建为三星级酒店，可助澳娱综合透过吸引精打细算的新旅客群，扩大其市场触及层面。此举令集团的业务组合多样化，扩大其在大众市场的触及层面，并增加整体收入来源。此外，经营三星级酒店可以带来较低的营运成本和潜在的成本协同效应，同时借助集团发展成熟的品牌吸引旅客。



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。

