



国都港股操作导航

2025 年 7 月 29 日
星期二

每日投资策略

恒指收跌 37 点 科指连跌四日

恒指昨日低开 107 点或 0.4%，报 25454 点，早段跌幅曾收窄至 100 点内，但投资者趁高获利，大市跌幅扩大，一度挫 309 点，低见 25252，随后于 25300 附近争持，但午后 A 股回升，港股跌幅收窄至 31 点，高见 25530，最终恒指贴近全日高位收市。恒指收报 25524，跌 37 点或 0.2%；国指跌 0.3%，报 9145；科指跌 0.4%，报 5644。全日成交 2670.1 亿元，北水净入达 127.2 亿元。

蓝筹汇控(00005)降 0.3%，造 100.8 元；中移动(00941)降 0.3%，造 86.5 元；腾讯(00700)下滑 0.1%，造 555 元；美团(03690)降 0.6%，造 128.6 元；小米(01810)雷军亲自拍板拓 AI 眼镜，小米挫 2.6%，造 55.3 元，为表现最差蓝筹；但友邦(01299)升 1%，造 74.8 元；中升(00881)全日急升 6.2%，造 14.32 元。

市场观望中美新一轮贸易谈判，港股昨日表现反复，恒指曾挫逾 300 点后喘稳，科指弱势未改，连跌第四日。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,632.99 -0.46%
标普 500 指数	6,370.86 -0.30%
纳斯达克综合指数	21,098.29 -0.38%
英国富时 100 指数	9,136.32 0.60%
德国 DAX 指数	24,217.37 1.03%
日经 225 指数	40,688.76 0.03%
台湾加权指数	23,201.52 -0.90%

内地股市

上证指数	3,609.71 0.33%
深证成指	11,289.41 0.64%

香港股市

恒生指数	25,524.45 -0.15%
国企指数	9,145.92 -0.34%
红筹指数	4,328.67 0.02%
恒生科技指数	5,644.38 -0.35%
AH 股溢价指数	122.97 -0.38%
恒生期货 (7 月)	25344 -0.49%
恒生期货 (8 月)	25374 -0.49%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

金管局料明年初发出首阶段稳定币牌照

金管局公布本周五起实施的稳定币发行人监管制度详情，强调首阶段只会发出数个牌照。金管局副总裁陈维民预期，首阶段牌照将会于明年初发出。金管局介绍，发牌要求有三个范畴，包括合规性、具体性及可持续性。在合规性方面，除了满足监管要求，例如储备资产的管理、赎回、风险管理及反洗黑钱外，特别提到要遵守香港及其他地区的法规，尤其跨境支付场景，需要遵守跨境应用的相关地区法规。至于具体性方面，金管局要求发行人有实在的应用场景，需要有切实可行的具体商业方案和落实计划。可持续性方面，稳定发行人需要有足够资源及流动资产，证明持续有心投放资源，并长远需要有盈利能力，说服金管局其盈利模式才可经营。

会财局关注审计费用下调会否影响审计质量

会财局公布截至今年 3 月底止的《2024-25 年度查察报告》及《2024-25 年度调查报告》，发现期内全港有 400 多间上市公司更换核数师，占整体约 2600 间上市公司的 17%，有个别上市公司更于一年内 3 度更换核数师。会财局查察部署任主管刘建汝指出，去年度上市公司更换核数师的理由，大多与审计费用有关，或因本港经济环境转差而导致。会财局关注部分更换核数师个案涉及审计费用下调，会否影响其审计质量。会财局去年抽查的 16 个审计项目当中，有 13 个项目均录得审计费用下调，有审计项目的费用减幅更达四成以上。会财局行政总裁赖翠碧指，审计费用高低与会计师事务所于项目投入的时间有关，当局最关注的是审计费用过低之下，会计师事务所是否有足够资源处理项目。

金管局：有意申请稳定币牌照机构可在 9 月前提交

金管局就本周五起实施的稳定币发行人监管制度发布多份文件，其中两套指引将于本周五刊宪。随着监管制度正式生效，市场参与者应遵守《稳定币条例》及相关指引。上述文件包括《持牌稳定币发行人监管指引》咨询总结及该指引；《打击洗钱及恐怖分子资金筹集指引（持牌稳定币发行人适用）》咨询总结及该指引；与发牌制度及申请程序相关的《稳定币发行人发牌制度摘要说明》；《原有稳定币发行人过渡条文摘要说明》。金管局鼓励有意申请牌照的机构于 8 月 31 日或之前联系金管局表达意愿，让金管局可传达监管期望并适当提供反馈。发牌将是一个持续进行的过程，如个别机构认为已准备充分并希望尽早获得考虑，应于 9 月 30 日或之前向金管局提交申请。

工信部：鼓励美企投资及扎根中国

中国工信部部长李乐成表示，工信部致力于维护公平、公正、公开的市场竞争秩序，保障各类市场主体合法权益；鼓励更多美资企业投资中国、扎根中国，积极参与中国新型工业化发展进程，实现互利共赢。李乐成在会见美中贸易全国委员会董事会代表团时称，希望美中贸易全国委员会为中美产业合作和经贸往来健康发展创造良好条件。双方就装备机械、智能制造等领域进行了交流。美国赛默飞世尔、奥的斯、苹果等企业代表参会。



上市公司要闻

巨星传奇伙宇树科技拓具较强 IP 属性消费级机器人产品

巨星传奇(06683)公布,近日附属公司星创艺(昆山)文娱有限公司与杭州宇树科技订立合作协议书。该公司表示,集团及宇树科技将互为全球范围内的战略合作伙伴关系,并将首先在具有陪伴功能与社交属性的四足机器狗/机器人开发及商业化领域(包括但不限于演艺领域等)开展合作,共同打造具有较强 IP 属性的消费级机器人产品。巨星传奇将负责合作产品核心的 IP 规划、设计、AI 交互,并将主导全球化营销策略等;而宇树科技将负责合作产品的技术、硬件研发及生产,和相关应用程序的研发等。双方将共同负责合作产品的推广与渠道销售。

理想发布纯电 SUV 理想 i8 下月 20 日开启交付

理想汽车(02015)公布,正式发布家庭六座纯电 SUV-理想 i8。作为新时代的 SUV,理想 i8 同时具备越野车的全路况行驶能力、轿车的操控性和 MPV 的舒适性,以全新驾乘体验重新定义了家庭出行。理想汽车为理想 i8 打造了全新高压纯电平台,包括自研的电驱动系统、5C 电池组和覆盖全国的 5C 超充网络。配合纯电车型推出,理想汽车已建成目前全国车企中规模最大的超充网络,自建超充站已达成 3000 座,其中高速超充站约 1000 座,覆盖九横九纵高速公路,平均间隔约 150 公里;城市超充站达到 2000 座,分布在超过 250 座城市。

亚洲电视暂停查梦玲执董职务 调查去年配股供股

亚洲电视(00707)公布,暂停查梦玲之执行董事职务,实时生效。亚视称,接获一名股东的投诉信,当中载有针对查梦玲、查小刚以及由查小刚控制的东方纺织的多项指称,涉及公司于去年 7 月 19 日完成配售约 2.19 亿股新股,以及 4 名具名个人承配人透过配售事项认购合共 8050 万股;及公司于去年 8 月 23 日进行 2 供 1 供股,以及两名具名个人认购人透过供股认购合共 2.48 亿股。该等指称指出上述配售事项之承配人及上述供股之认购人并非独立第三方。鉴于该等指称的严重程度,公司董事会已决议成立由全体独立非执行董事组成的独立董事委员会,以调查该等指称。与此同时,查梦玲作为公司执行董事的所有职务将被暂停,而未经董事会明确授权,查梦玲不得代表公司或以任何方式行事。

创维集团料中期税后溢利跌五成

创维集团(00751)公布,预期截至今年 6 月底止中期税后溢利按年下跌约 50%。该公司预期,税后溢利下降主要受中国房地产市场持续下行、销售低迷的影响,集团现代服务业业务板块中建设发展业务的部分区域物业因此计提减值及导致该业务业绩表现欠佳。集团根据会计准则的要求增加相关房地产存货减值准备,主要反映当前市场环境的变化。未来集团将继续密切关注市场动态,并可能根据市场变化适时作出调整以反映其资产价值。此外,集团中期业绩预计受到其智能系统技术业务板块表现的影响,归因于市场竞争环境影响,智能终端机产品的销售单价大幅下降,导致营业收入、毛利率按年下降。



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。

