



国都港股操作导航

 2025年8月1日
 星期五

每日投资策略

恒指收跌 403 点 科指连跌六日

恒指昨日低开 194 点或 0.8%，报 24982 点，开市已跌穿两万五大关，稍后大市跌幅曾缩至 176 点，返 25000。不过，触及两万五后沽盘再度涌现，午后沽压加重，跌穿早市低位，最多跌 432 点，低见 24744。恒指收报 24773，跌 403 点或 1.6%；国指跌 1.7%，报 8882；科指跌 0.7%，报 5453。全日成交 3206.33 亿元，北水净入达 131.3 亿元。

蓝筹全日整体向下，建行(00939)降 1.7%，造 8.05 元；汇控(00005)跌 0.8%，造 96.15 元；友邦(01299)跌 1.1%，造 73.4 元；港交所(00388)跌 1.4%，造 427 元；阿里巴巴(09988)降 1.2%，造 115.7 元；美团(03690)，收市挫 4.6%，造 121.6 元。

恒指挫逾 400 点，更连跌 3 日，科指更连跌 6 个交易日，但港股七月整个月升 701 点或 2.9%，连升第三个月，科指全月升 2.8%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,130.98 -0.74%
标普 500 指数	6,339.39 -0.37%
纳斯达克综合指数	21,122.45 -0.03%
英国富时 100 指数	9,132.81 -0.05%
德国 DAX 指数	24,065.47 -0.81%
日经 225 指数	40,844.47 -0.55%
台湾加权指数	23,542.52 0.34%

内地股市

上证指数	3,573.21 -1.18%
深证成指	11,009.77 -1.73%

香港股市

恒生指数	24,773.33 -1.60%
国企指数	8,882.95 -1.72%
红筹指数	4,249.70 -2.29%
恒生科技指数	5,453.14 -0.69%
AH 股溢价指数	125.75 1.26%
恒生期货 (8 月)	24708 -0.15%
恒生期货 (9 月)	24620 -0.27%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

 网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

本港第二季 GDP 预估增长 3.1% 胜预期

政府统计处公布预先估计数字，第二季本地生产总值按年增长 3.1%，高于市场预期增长 2.8%，而第一季的升幅为 3%。经季节性调整而作相连季度比较，第二季较第一季实质上升 0.4%。第二季私人消费开支按年实质上升 1.9%；政府消费开支升 2.5%；本地固定资本形成总额上升 2.9%。货品出口总额升 11.5%；货品进口升 12.7%；服务输出升 7.5%；服务输入升 7%。政府发言人表示，在出口表现强劲及本地需求改善的支持下，香港经济在第二季继续稳健扩张。外部需求表现强韧，加上美国关税措施暂时有所缓和带动「抢出口」效应，整体货物出口增长加快。受惠于访港旅游业强劲增长、跨境运输量进一步扩张，以及金融及相关商业服务活动在本地股市畅旺下表现活跃，服务输出继续显著扩张。

零售协会：下半年零售市道仍疲弱

本港 6 月零售额升 0.7%，香港零售管理协会执行总监罗振邦表示，6 月零售额为连续两个月上升，主要是去年基数低，以及受惠于本港举行运动盛事及演唱会，带动旅客增加，但本地零售疲弱，市民消费审慎，其中家具及固定装置零售额按年跌 16.3%，主要受到楼市疲弱影响，而珠宝首饰、钟表及名贵礼物零售额回升，因消费者对黄金首饰需求稳定。他表示，根据会员调查，有三成会员表示，7 月生意会有单位至低双位增长，主要是化妆品及珠宝黄金首饰行业，另会员认为，7 月人流按年及按月会有改善，主要是本港举行运动盛事及演唱会，带动旅客数目增加，对旅游相关零售有帮助，惟暑假期间港人北上消费及外出旅游，会影响与民生相关零售行业生意。

港元 6 月存款跌 0.9% 人民币存款跌 9.6%

金管局公布，本港 6 月认可机构的存款总额上升 0.9%，其中港元存款下跌 0.9%，外币存款则上升 2.4%，主要反映企业资金流动。今年上半年，存款总额及港元存款分别上升 7.6% 及 7%。香港人民币存款在 6 月份下跌 9.6%，于 6 月底为 8821 亿元人民币，主要反映企业资金流动。跨境贸易结算的人民币汇款总额于 6 月份为 12235 亿元人民币，而 5 月份为 11236 亿元人民币。金管局称，存款变动受多项因素影响，包括利率走势、市场集资活动等，因此适宜观察较长期趋势，毋须过度解读个别月份的波动。

商务部：持续办好购在中国系列活动

中国商务部表示，将会同有关部门，指导各地持续办好「购在中国」系列活动，打造购好物、品美食、赏美景、观展演的美好体验，让国内居民和入境游客更好感受中国消费市场的蓬勃活力。今年以来，商务部等 6 部门组织开展「购在中国」系列活动，已举办国际消费季、精品首发季、服务消费季等专项活动。商务部等部门印发通知，进一步优化离境退税政策扩大入境消费，为提升「购在中国」吸引力提供有力支撑。数据显示，今年上半年，全国离境退税销售额按年增长近 1 倍，离境退税商店数量超 7200 家，比 2024 年底增长约 80%。商务部新闻发言人何亚东说，「购在中国」不仅成为国内居民的消费热词，也成为国际游客的潮流之选。



上市公司要闻

中国儒意折让 4.5%配股筹 39 亿

中国儒意(00136)公布,向无极资本管理配售 13 亿新股,每股配售价 3 元,集资约 39 亿元。配售价较上日收市价折让约 4.46%;配售股份相当于扩大后已发行股本约 7.51%。该公司表示,拟将配售所得款项净额 60%用于战略性投资及收购以扩大集团的业务;20%用于集团业务的增长及扩张;及 20%用作一般营运资金用途,主要包括支付广告及宣传费用、员工成本、技术及开发服务费用及租金成本。

小鹏汽车 7 月交付量增 2.3 倍 创月度新高

小鹏汽车(09868)公布,7 月创下新的月度交付纪录,共交付智能电动汽车约 3.67 万辆,按年增长 2.29 倍,连续第 9 个月交付量超过 3 万辆。今年首 7 个月,小鹏汽车共交付智能电动汽车 23.39 万辆,按年增长 2.7 倍。截至今年 7 月,公司的累计总交付量超过 80 万辆。小鹏称,7 月中旬,小鹏汽车在欧洲市场推出 2025 款小鹏 G6 和 G9,并宣布即将在欧洲推出小鹏 P7+,增强小鹏汽车在该地区的强劲增长势头。随着小鹏汽车品牌今年上半年进入英国、意大利、爱尔兰及其他新市场,公司现已进入全球 46 个国家和地区。7 月,小鹏汽车智能导航辅助驾驶(XNGP)的城区智驾月度活跃用户渗透率达 86%。

新濠博亚娱乐次季盈利跌 20%

新濠国际发展(00200)公布,其美国上市附属新濠博亚娱乐,截至今年 6 月底止,第二季应占净收入 1719.2 万元(美元,下同),按年减少 19.63%,每股美国预托股份净收入 0.044 元。期内,总营运收益 13.28 亿元,按年增长 14.54%,主要归因于整体博彩及非博彩营运的表现均有改善。该公司主席兼行政总裁何猷龙表示,新濠的澳门物业 EBITDA 按年增长 35%及按季增长 13%。博彩量及收益实现双增长,而新濠天地及新濠影汇的中场赌桌博彩收益更创下新高。加上成本效益有所提升,令公司得以取得更高利润。斯里兰卡及南亚地区的首家综合度假村 City of Dreams Sri Lanka 将于 8 月 1 日开幕。

长江生命科技料中期盈转亏

长江生命科技(00775)公布,预期截至今年 6 月底止中期股东应占亏损约 1.5 亿元,去年同期股东应占溢利为 100 万元。该公司表示,业绩转盈为亏乃归因于公司早前计划增加研发投入之决定。整体而言,集团的营运今年上半年及截至昨日一直维持稳定。公司将于 8 月 12 日发布的中期业绩公告中披露更多详情。



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。

