



国都港股操作导航

2025年8月7日
星期四

每日投资策略

中港股市造好 恒指有望重回两万五

A股连续3日向上，港股重越20天线（现处24881）的升势，恒指则连番挑战两万五关口，虽无果，但仍连涨3个交易日，累涨402点。中港股市造好，恒指有望重回两万五。

恒指昨日低开38点或0.15%，报24864点，随即挑战两万五，惟未能突破，并倒跌最多96点，低见24806点，A股造好，大市临近中午再闯两万五关，一度最多涨100点，高见25002后企不稳，午市在24900水平拉锯，全日高低波幅不足200点，收盘微升8点或0.03%，报24910。大市全日成交2152.35亿元。

中芯国际(00981)扬3.1%，报52.6元；腾讯(00700)升1.7%，报568.5元；阿里巴巴(09988)倒升0.6%，报116.7元，集团旗下淘宝上线新大会员体系；启动中小商户发展扶持计划的美团(03690)跌1.5%，报121.1元；三桶油齐升，中石油(00857)扬1.9%，报7.5元；中石化(00386)升1.4%，报4.33元；中海油(00883)升0.6%，报18.76元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	44193.12	0.18
标普500指数	6345.06	0.73
纳斯达克综合指数	21169.42	1.21
英国富时100指数	9164.31	0.24
德国DAX指数	23924.36	0.33
日经225指数	40794.86	0.60
台湾加权指数	23447.36	-0.90
内地股市		
上证指数	3633.99	0.45
深证成指	11177.78	0.64
香港股市		
恒生指数	24910.63	0.03
国企指数	8932.68	-0.21
红筹指数	4217.67	-0.26
恒生科技指数	5532.17	0.20
AH股溢价指数	126.48	0.35
恒生期货(8月)	24903	0.28
恒生期货(9月)	24830	0.26

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

余伟文:香港未来数年成为全球最大财富管理中心

金管局总裁余伟文表示，香港资产及财富管理市场过去一年表现亮眼，私人银行及私人财富管理业务尤为突出；他预计，香港将于未来数年成为全球最大财富管理中心。

余伟文在《汇思》撰文指出，国际金融机构积极扩大在港的业务版图。从事私人银行或私人财富管理业务的银行机构数字近年持续上升，去年共有 46 家。数家主要私人银行过去两年增加的私人银行或私人财富管理业务从业员接近 400 人，增幅近 12%，这些机构在 2025 年上半年的管理资产总值亦比 2024 年底录得 14% 的增长。近期更有多家国际银行和资产管理公司宣布将进一步扩充在港规模，预计未来数年增聘人手 10% 至一倍不等。

他认为，在目前充满不确定性的环境下，香港成熟的金融市场、可靠的联系汇率制度、稳定的银行体系及活跃的资本市场，为国际资本提供了稳健增值的理想平台和丰富的投资机会，是香港成为区内资产财富管理枢纽的优势。更重要的是，香港作为连接中国内地与国际市场的「超级联系人」，在促进跨境资产配置和资金双向流动方面扮演着不可或缺的角色。政府、金管局及其他监管机构一直积极推出各种政策措施，以发挥及提升香港的独特优势。

他又说，香港银行在数字资产业务发展亦呈快速增长。愈来愈多银行开拓销售数字资产相关产品和代币化资产，以及数字资产保管的业务。今年上半年银行数字资产相关产品及代币化资产交易总额达 261 亿元，按年上升 2.33 倍，并已超过去年全年交易总额。香港在数字资产领域的增长势头相信将会持续，为香港财富管理业务发展带来新动力。

余伟文强调，当局对香港资产及财富管理市场的前景充满信心，内地的经济增长和财富积累，以及各个互联互通的扩容优化安排，将进一步扩宽香港财富管理业界的客户群。余伟文表示，香港预计将在未来数年成为全球最大的财富管理中心。金管局将继续与政府、业界及国际社会紧密合作，推动政策创新和市场优化，进一步提升香港的竞争力，巩固其作为国际财富管理及资产配置枢纽的领先地位。

花旗上调金价预测至 3500 美元

花旗上调金价预测，因认为近期美国的周期性增长和通胀前景已经恶化。花旗将未来 3 个月的金价预测区间由之前的每盎司 3100 至 3500 美元，调升至 3300 至 3600 美元，并把未来零至 3 个月的金价预估值上调至每盎司 3500 美元，此前预估 3300 美元。



上市公司要闻

中电中期盈利跌 5.5%

中电控股(00002)公布，截至6月底止中期业绩，股东应占溢利56.24亿元，按年下跌5.49%。每股盈利2.23元，第二期中期股息维持每股0.63元。期内，收入428.54亿元，按年减少2.79%。

上半年，集团营运盈利在计入公允价值变动前下跌8%至52.27亿元，主要由于EnergyAustralia客户业务在持续的零售市场竞争下表现逊色，以及中国内地核电及可再生能源资产贡献减少所致，部分跌幅被香港的强劲表现所抵消。

期内，香港能源业务营运盈利44.69亿元，按年增长7.3%；中国内地业务营运盈利8.7亿元，跌11.94%；澳洲业务营运盈利跌72.67%至1.67亿元；印度业务营运盈利7900万元，跌61.08%；台湾地区及泰国业务营运盈利1900万元，跌75.95%。

香港市场方面，上半年，中华电力的售电量164.53亿度，按年跌1.7%，主要是由于2024年的天气较和暖，加上去年为闰年令售电日数多出一日，令比较基数变高所致。随着燃料价格回落，香港上半年平均净电价下调1.9%。

中电表示，致力提供可靠、价格合理及可持续的电力，以支持香港的发展和低碳转型。集团将继续支持北部都会区的发展，并将专注于减碳项目，包括洁净能源专线系统的升级工程、位于青山发电厂的大型电池储能系统，以及在龙鼓滩发电厂进行的氢气与天然气混合发电试点项目。

集团亦将按计划于今年年底前完成于2018年展开的智能电表更换计划。继6月成功进行液化天然气加注后，中电源动与中海油预计将于今年下半年成立合营企业，在香港提供液化天然气加注服务。

集团主席米高嘉道理表示，中电正式在启德开设新办公大楼，成为首家在该新发展区设立总部的企业，充分体现集团对香港未来的长期承诺和信心。中电已准备就绪，支持香港政府将北部都会区打造成为创科中心，作为推动香港未来发展的新引擎。

中移动近11亿购香港宽带约14%股份

香港宽带(01310)公布，中移动(00941)旗下中国移动香港与主要股东Twin Holding Ltd订立购股协议，同意以每股5.075元，购买约2.14亿股股份，相当于公司全部已发行股本约14.44%，涉及资金共10.84亿元。完成后，Twin Holding Ltd将继续拥有1505.74万股香港宽带股份，相当于已发行股本约1.02%，中国移动香港将拥有合共4.42亿股股份，相当于已发行股本约29.9%。



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。

