



国都港股操作导航

2025年8月11日
星期一

每日投资策略

恒指收跌 222 点 全周升 351 点

恒指上周五低开 113 点后，早段跌幅曾收窄至 82 点，早市在 24875 至 24999 内窄幅争持，波幅仅 123 点，午后跌幅扩大，并跌穿早市低位，最多跌 269 点，低见 24812。恒指收报 24858，跌 222 点或 0.89%。恒指全周则累升 351 点或 1.4%。国指收报 8895，跌 86 点或 0.96%；科指收报 5460，跌 86 点或 1.56%。大市全日成交 2067.2 亿元。北水净流入 62.71 亿元。

科网股跑输大市，阿里巴巴(09988)跌 2.4%，报 116.3 元；网易(09999)跌 1.1%，报 204.6 元；百度(09888)跌 1.2%，报 85.65 元；小米(01810)跌 1.2%，报 51.25 元。腾讯(00700)跌 1.1%，报 561 元；美团(03690)跌 1%，报 120.8 元。

A 股反复偏软，港股连升 4 日累涨 573 点后乏力，再度失守两万五、10 天线(处 25003)及 20 天线(处 24969)。恒指全日跌 222 点，但全周计，仍有 1.4%升幅进涨。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,175.61 0.47%
标普 500 指数	6,389.45 0.78%
纳斯达克综合指数	21,450.02 0.98%
英国富时 100 指数	9,095.73 -0.06%
德国 DAX 指数	24,162.86 -0.12%
日经 225 指数	41,820.48 1.85%
台湾加权指数	24,021.26 0.07%

内地股市

上证指数	3,635.13 -0.12%
深证成指	11,128.67 -0.26%

香港股市

恒生指数	24,858.82 -0.89%
国企指数	8,895.28 -0.96%
红筹指数	4,278.51 0.32%
恒生科技指数	5,460.30 -1.56%
AH 股溢价指数	125.68 -0.09%
恒生期货 (8 月)	24937 0.42%
恒生期货 (9 月)	24838 0.34%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:积极招商引资引才 将公布第五批重点企业

财政司司长陈茂波在网志表示，本届政府积极招商引资引才，相关工作正加速推进，引进重点企业办公室至今，共引进了 84 间从事前沿科技的重点企业，预计未来数年合共会为香港带来约 500 亿元的投资，创造超过 2 万个职位。他称，引进办不久将公布第五批共 10 多家的重点企业，意味着自引进办 2022 年底成立以来，所引进的企业数目将有约 100 家。新一批企业有不少来自海外，包括多家国际领先的医药企业。他表示，香港先进的医疗服务和科研体系、粤港澳大湾区市场和在医疗科技及临床试验的协作，以至特区政府在努力建设的新药械「第一层审批」制度等，都让香港成为它们探索在内地以至亚洲市场发展的理想落脚点。

本港银行财富管理业务增长强劲

全球财富管理机构招兵买马拓展香港市场，私人银行业务客户数量不断攀升，高净值投资者对香港财富管理服务的的需求有增无减。新华社报道，今年上半年，香港多家银行财富管理业务取得显著增长。汇丰在香港的财富管理业务新增 60 万名客户。渣打香港富裕客群总数按年增长 8%，净新增资金上升 35%，财富方案业务收入上涨 30%。未来数年，业内人士预计香港财富管理业务将保持稳步发展势头。内地的经济增长和财富积累，以及各项互联互通的扩容优化安排，将进一步拓宽香港财富管理业界的客户群。

内地 7 月 CPI 持平 PPI 跌 3.6%

国家统计局公布，7 月全国居民消费价格(CPI)按年持平。今年首 7 个月，CPI 下降 0.1%。按年比，7 月份，食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 0.3%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.5%。7 月份，食品烟酒类价格较按年下降 0.8%，影响 CPI 下降约 0.21 个百分点。食品中，蛋类价格下降 11.2%，影响 CPI 下降约 0.07 个百分点；鲜菜价格下降 7.6%，影响 CPI 下降约 0.16 个百分点；畜肉类价格下降 4.6%，影响 CPI 下降约 0.14 个百分点，其中猪肉价格下降 9.5%，影响 CPI 下降约 0.13 个百分点；粮食价格下降 1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；水产品价格上涨 3.4%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；鲜果价格上涨 2.8%，影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点。受季节性因素迭加国际贸易环境不确定性影响，工业生产者出厂价格指数(PPI)按年下降 3.6%，降幅与上月相同；按月下降 0.2%，国内市场竞争秩序持续优化，按月降幅比上月收窄 0.2 个百分点。今年首 7 个月，PPI 下降 2.9%。

内地 7 月乘用车零售升 6.3%

中国乘用车市场信息联席会公布，7 月全国乘用车市场零售 182.6 万辆，按年增长 6.3%，按月则下跌 12.4%。今年以来累计零售 1272.8 万辆，按年增 10.1%。该会称，随着第三批补贴资金下发出现空挡期，贷款补贴车价力度大幅缩小，令消费者买车成本上升，同时经销商销售压力剧增，令 7 月车市增速由 3 至 6 月的 15%，回落至约 6%。该会表示，反内卷浪潮正推动车市降价减少、促销平缓。据统计显示，上月有 17 款车型减价，相较去年同期 23 款和 2023 年同期 17 款数量相若。新能源车促销力度维持在 10.2%中高位水平，按年升 2.1 个百分点，按月基本持平。



上市公司要闻

滨江服务与宇泛智能战略合作 拓 AI 机器人应用

滨江服务(03316)公布,与杭州宇泛智能订立战略合作协议,双方将在 AI 智能化发展及机器人应用领域建立战略合作关系,共同就物业 AI 智能化领域的方案研发、产品试用及市场商用推广开展全方面合作。通过本次合作,滨江服务希望凭借宇泛智能于相关领域技术,启用 AI 搭载高质量增长引擎,夯实品牌溢价、促进产业生态,实现服务价值与商业价值的迭加共振,并达成提升运营效率、管理能耗与降低成本、升级服务体验,及打开机器人安全高效的服务场景的目标。宇泛智能将与滨江服务建立长期合作机制,持续投入研发力量自研及共研各项方案、产品,确保相关新产品新技术在滨江服务的优先应用,并不断提升功能至可商用推广及行业领先。

绿城中国料半年盈利跌九成

绿城中国(03900)预期,截至今年 6 月底止中期股东应占利润按年下降 90%左右;去年同期股东应占利润 20.45 亿元人民币。该公司指出,盈利大跌主要是受集团 2025 年上半年交付节奏分布不均的影响,上半年结转面积按年减少,收入按年下降。此外,公司今年继续积极推动长库存去化,2025 年中期计提相关资产减值损失,进而影响了股东应占利润。今年上半年集团持续优化债务结构,压降短期负债,短债占比低于 20%,创历史新低。同时,现金储备充裕,现金短债比 2.5 倍以上,创历史新高,整体经营安全稳健。

广汽集团 7 月汽车销量跌 15.4%

广汽集团(02238)公布,7 月汽车产量 12.85 万辆,按年跌 18.06%;销量 11.95 万辆,下跌 15.38%。今年首 7 个月,汽车产量 93.02 万辆,按年跌 8.48%;销量 87.48 万辆,按年下降 12.89%。

比亚迪 ATTO 2 香港上市 税后价低于 17 万

比亚迪(01211)的纯电动 SUV 车型 ATTO 2 上周五正式在香港上市,力攻本地年轻和小家庭的入门级电动车市场。售价为 15.5 万元(税后为 16.98 万元),低过原本市场流传的 18 万元,售价亦暂时是比亚迪香港在售车型之中最低。比亚迪亚太汽车销售事业部总经理刘学亮解释,希望可以为年轻人提供具性价比的产品,「用得惯、买得起」。他指出,上周已经把 ATTO 2 新车带到香港展厅,得到非常好的反馈,据他了解,在未公布正式售价前,已经收到超过 200 辆预订单。上半年比亚迪在港销量排名第一,超越了特斯拉(Tesla),刘学亮表示,目前比亚迪在香港电动车市场的占有率约为 30%,他又希望销售势头下半年可以保持下去。他表示,有别于特斯拉,比亚迪的产品策略是希望可以全方位满足消费者需求。他又透露,比亚迪旗下腾势(Denza)品牌今年还会在港推出新车型。



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。

