



国都港股操作导航

2025年8月26日
星期二

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	45,282.47	-0.77%
标普 500 指数	6,439.32	-0.43%
纳斯达克综合指数	21,449.29	-0.22%
英国富时 100 指数	9,321.40	0.13%
德国 DAX 指数	24,273.12	-0.37%
日经 225 指数	42,488.00	-0.75%
台湾加权指数	23,764.47	-0.82%

内地股市

上证指数	3,883.56	1.51%
深证成指	12,441.07	2.26%

香港股市

恒生指数	25,829.91	1.94%
国企指数	9,248.00	1.85%
红筹指数	4,388.50	0.99%
恒生科技指数	5,825.09	3.14%
AH 股溢价指数	125.66	0.26%
恒生期货 (8 月)	25711	-0.59%
恒生期货 (9 月)	25660	-0.52%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收升 490 点 收近四年高位

恒指昨日高开 267 点，报 25606，曾略回至 25590 后，之后随即发力，升幅逐步扩大至最多扬 579 点，见日中高位 25918，逼近两万六。午后于高位徘徊，全日收市升 490 点或 1.94%，报 25829，收近 4 年高位。国指升 168 点或 1.85%，报 9248；科指跑赢，升 177 点或 3.14%，报 5825。大市全日成交按日增加 29.5% 至 3696.98 亿元，北水全日净流出 13.76 亿元。

85 只蓝筹，72 只上升，12 只下跌。紫金矿业(02899) 升 6.4%，收 24.34 元，为最强蓝筹；银河娱乐(00027) 升 5.6%，报 42.32 元；金沙中国(01928) 升 5.8%，报 21.36 元；港交所(00388) 扬 3.3%，报 462.8 元。吉利汽车(00175) 吐 1.4%，报 19.71 元；东方海外(00316) 跌 0.9%，报 146.1 元；比亚迪电子(00285) 跌 0.8%，收 39.18 元，为 3 只最弱蓝筹。

美国联储局有机会 9 月重启减息，沪指续创逾 10 年新高，港股承接美股及 A 股升势高开高走，在科技股领军下，一度急涨近 600 点，逼近两万六关口，全日扬 490 点，两连升，成交增近三成至近 3700 亿元。

宏观&行业动态

离岸人民币债券回购业务优化安排首日录逾 60 宗交易

离岸人民币债券回购业务的优化安排于昨日正式启动。金管局表示，首个交易日交易有序，录得来自最少 25 家金融机构(包括所有造市商、银行、证券公司、资产管理公司和对冲基金等)的超过 60 宗交易，涉及金额超过等值 30 亿元人民币。结算币种包括人民币、港元、美元和欧罗。金管局于今年 7 月宣布有关离岸人民币债券回购业务的优化安排，以支持抵押品债券再使用和外币结算。市场对优化措施反应积极正面。金管局将继续与内地相关部门和业界推广离岸人民币回购业务，并创造更多政策空间，营造有利的市场环境，支持香港离岸人民币市场的发展。

工银亚洲完成首批离岸人民币债券外币回购交易

中国工商银行(亚洲)积极响应金管局有关离岸人民币债券回购业务的优化安排，该行率先以「债券通」(北向通)债券为抵押品，完成首批离岸人民币债券外币回购交易。中国工商银行(亚洲)高级业务总监暨金融市场部总经理詹伟基表示，中国工商银行(亚洲)坚定贯彻深化中国内地与香港两地金融协作方针。随着互联互通机制不断扩大和优化，有关交易在业务优化框架下实现跨境资金融通，成为两地债券市场的关键节点，既展现内地债券市场持续开放，亦有利巩固香港作为全球离岸人民币枢纽与国际金融中心的战略地位。预期此优化安排将显著提升在岸人民币债券的流动性与投资吸引力，为离岸市场注入新动能，促进国际投资者通过香港参与内地债券市场。

楼市政策再松绑 上海:符合条件居民外环外购房不限套数

继北京放开五环外限购后，上海亦宣布优化调整本市房地产政策措施，符合条件居民家庭在外环外购房不限套数，成年单身人士按照居民家庭执行住房限购政策，自 8 月 26 日起施行。按照上述规定，沪籍居民家庭和沪籍成年单身人士，在外环外购买住房不限套数；在外环内限购两套住房。对于非沪籍家庭或单身人士，自购房之日前在本市连续缴纳社会保险或个人所得税满一年及以上的，在外环外购买住房不限套数；满三年及以上的，在外环内限购一套住房。上海市住建委官方微信刊登通知全文称，要优化住房公积金政策，提高个人住房公积金贷款额度，支持提取住房公积金支付购房首付款、支持「又提又贷」。同时，并完善个人住房房产税政策，对符合条件的非本市户籍居民家庭购买的第一套住房暂免征收房产税；购买的第二套及以上住房在合并计算家庭全部住房面积后，给予人均 60 平方米的免税面积扣除。

发改委:支持企业加快技术和产品创新

国家发改委主任郑栅洁主持召开企业座谈会，围绕科学编制「十五五」规划，听取关于扩内需、稳就业等方面意见建议。郑栅洁表示，「十五五」时期，中国发展环境面临深刻复杂变化，要坚定发展信心，有效应对各种风险挑战，持续推动经济社会高质量发展。对企业提出的意见建议，将在「十五五」规划编制工作中认真研究吸纳。希望企业增强信心、抓住机遇，充分利用国内国际两个市场两种资源，有序开展市场竞争，为扩内需、稳就业多作贡献。他续称，发改委将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，不断完善扩内需政策举措，积极营造公平竞争市场环境，支持企业加快技术和产品创新、增加优质供给，扎实稳就业扩就业、促进高质量充分就业；同时，加强政企常态化沟通交流，点面结合帮助解决企业实际困难，促进民营经济健康发展、高质量发展。



上市公司要闻

赣锋锂业拟配股及发行可换股债 共筹逾 25 亿

赣锋锂业(01772)公布,拟配售新H股及发行13.7亿元可换股债,共集资约25.42亿元,净额25.15亿元,将用于偿还贷款、产能扩张及建设、补充营运资金及一般企业用途。赣锋锂业拟配售4002.56万股H股,相当于扩大后H股的约9.02%及扩大后股份总数的约1.95%;每股配售价29.28元,较昨日H股收市价30.98元折让约5.49%,所得款项总额及净额分别约为11.72亿元及11.69亿元。该公司同步建议发行于2026年到期的13.7亿元1.5厘可换股债券,净额约为13.46亿元。债券初始转换价为每股H股33.67元,较昨日H股收市价30.98元溢价约8.68%。若悉数转换,债券将可转换为约4068.9万股H股,相当于扩大后H股数目约9.16%及已发行股份数目约1.98%。

心泰医疗大股东折让 17%减持 套现 2.5 亿

心泰医疗(02291)公布,公司其中一名控股股东乐普医疗于8月26日通过大宗交易出售合共1114万股公司H股,占公司股份总数约3.21%;每股价格为22.79元,较公司H股昨日收市价27.46元折让17.01%,套现2.54亿元。董事会预计,出售事项不会对集团的业务经营造成任何不利影响。出售事项后,乐普医疗将继续持有公司股本约77.54%。于深圳证券交易所创业板上市的乐普医疗对心泰医疗集团的业务运营充满信心,出售事项旨在提升公司股票流动性。

再鼎医药中期亏损收窄 不派息

再鼎医药(09688)于截至6月底止中期录得亏损8916.5万元(美元,下同),每股亏损0.08元,不派息。去年同期亏损1.34亿元。亏损收窄主要由于收入增长快于净营运开支。期内,总收入2.16亿元,按年上升15.35%,主要由于卫伟迦的销售额受疗程延长及市场渗透率提升的推动而增长、纽再乐的销售额受市场覆盖范围及渗透率提升的推动而增长,及自2024年第四季度起上市的鼎优乐的销售额增长。

蓝思科技中期盈利增 33%

蓝思科技(06613)公布,截至今年6月底止中期盈利11.43亿元(人民币,下同),按年增长32.68%,每股盈利0.23元,派中期息0.1元。期内,收入329.6亿元,按年升14.18%。



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。

