



国都港股操作导航

2025年9月9日
星期二

每日投资策略

恒指收涨 215 点 两日累升 575 点

恒指昨日高开 22 点或 0.1%，报 25440 后一度最多倒跌 30 点，低见 25387 后回升，其后大部分时间在 25400 至 25500 水平上落。大市升幅一度扩大至最多 246 点，高见 25664，全日最终升 215 点或 0.85%，报 25633。国指升 64 点或 0.71%，报 9121；科指跑赢，全日升 66 点或 1.17%，报 5753。大市全日成交 2860.43 亿元，北水全日净流入 167.05 亿元。

88 只蓝筹股，58 只上升，23 只下跌。中信股份(00267)升 6.8%，收 12.08 元；药明生物(02269)升 5.5%，报 38.98 元；同系药明康德(02359)升 3.7%，报 117.4 元。汇控(00005)跌 0.4%，报 101.7 元；港交所(00388)升 0.2%，收 436.2 元；联想(00992)跌 3%，报 10.67 元；吉利汽车(00175)降 2%，收 18.31 元。

港股在台风下如常交易，大市延续上周涨 1.4% 的强势，高开后反复向上，科技股呈强势下，恒指以贴近全日高位收市，收市升 215 点，两连扬，累涨 575 点或 2.3%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	45,400.86 -0.48%
标普 500 指数	6,481.50 -0.32%
纳斯达克综合指数	21,700.39 -0.03%
英国富时 100 指数	9,208.21 -0.09%
德国 DAX 指数	23,596.98 -0.73%
日经 225 指数	43,018.75 1.03%
台湾加权指数	24,494.58 1.30%

内地股市

上证指数	3,812.51 1.24%
深证成指	12,590.56 3.89%

香港股市

恒生指数	25,417.98 1.43%
国企指数	9,057.22 1.34%
红筹指数	4,268.27 1.60%
恒生科技指数	5,687.45 1.95%
AH 股溢价指数	126.32 -1.09%
恒生期货 (9 月)	25344 -0.21%
恒生期货 (10 月)	25394 -0.24%

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:透过数据和人工智能结合将开创更多智慧应用场景

财政司司长陈茂波出席智慧城市联盟成立十周年暨大湾区低空经济联盟成立一周年酒会时表示，当前人工智能正以前所未有的速度驱动科技变革，引领智慧城市进入新的发展阶段。香港作为国际金融、贸易和航运中心，正积极把握这一趋势，全力推进智慧城市建设。这不仅可提升国际大都会的竞争力和吸引力，更与香港国际创科中心建设的定位相辅相成。他续称，在特区政府智慧城市发展策略中，数据的运用策略围绕三个关键词：开放、应用和互通。在开放数据方面，香港目前提供超过 5600 个数据集，年度下载量已经突破 600 亿次。未来会适时、适度进一步扩大数据开放的范围。在数据应用方面，特区政府除了在城市管理、交通、环境、社福等方面更广泛应用数据以支持决策和进行规划，也希望通过共享数据让公私营的服务可以更便捷和普惠包容。香港金管局推出的商业数据通就是成功案例，让中小企将其业务数据与银行分享，便利其融资。

金管局就可持续金融分类目录第 2A 阶段原型咨询公众

金管局公布，昨日就《香港可持续金融分类目录》第 2A 阶段的原型展开公众咨询，咨询期至下月 8 日结束。金管局表示，第 2A 阶段的原型引入多项优化措施，旨在推动香港的减碳工作、促进区内低碳转型，及巩固香港作为国际金融中心 and 领先的绿色金融枢纽的地位。其中，扩大涵盖的行业。在第一阶段包含的 4 个行业上，加入两个对区内以至全球减碳工作至关重要的新行业，即制造业和信息及通讯科技业，令涵盖的行业数目增至 6 个。

中国 8 月美元计出口增 4.4% 逊预期

中国 8 月以美元计价，出口及进口升幅均收窄，表现齐逊市场预期。海关总署表示，以美元计价，8 月进出口总值 5412.9 亿美元，按年升 3.1%；其中出口 3218.1 亿美元，升 4.4%，逊于市场预期的升 5.5%，亦低于 7 月的升 7.2%；进口 2194.8 亿美元，升 1.3%，低过市场预期的升 3.4%，亦低于 7 月的升 4.1%。8 月贸易顺差 1023.3 亿美元。以人民币计价，8 月进出口总值 3.87 万亿元，按年升 3.5%，其中出口 2.3 万亿元，增长 4.8%；进口 1.57 万亿元，升 1.7%。8 月贸易顺差 7326.8 亿元。今年首 8 个月，以美元计价，进出口总值 4.12 万亿美元，按年增长 2.5%。其中，出口 2.45 万亿美元，增长 5.9%；进口 1.67 万亿美元，跌 2.2%；贸易顺差 7853.4 亿美元。

内地 8 月新能源车零售增 7.5%

中国乘联会公布，8 月全国乘用车市场零售 199.5 万辆，按年增长 4.6%，增速为 7 个月最低；按月升 8.2%。8 月，新能源车市场零售 110.1 万辆，按年增 7.5%，增速创去年 2 月以来新低；按月升 11.6%。当月新能源车国内零售渗透率 55.2%，较去年同期提升 1.5 个百分点。8 月，特斯拉中国批发销量 83192 辆，出口 26040 辆。今年首 8 个月，乘用车市场零售累计 1474.1 万辆，按年增 9.5%；新能源车市场零售 755.6 万辆，增 25.8%。



上市公司要闻

东风集团股份首 8 个月销量跌 5%

东风集团股份(00489)公布,今年首 8 个月累计汽车销量 113.86 万辆,按年跌 5%;其中,新能源汽车销量 30.48 万辆,按年增长 38.2%。单计 8 月,汽车销量 16.01 万辆,按年增加 29.35%;其中,新能源汽车销量 5.52 万辆,按年升 51.8%。

中芯拟收购中芯北方 49%股权

中芯国际(00981)公布,拟收购中芯北方 49%股权,拟透过发行 A 股以支付。卖方由国家集成电路基金、集成电路投资中心、亦庄国投、中关村发展及北工投资组成。拟议收购的最终对价有待交易各方共同协商厘定,将以资产评估机构发出的评估报告、经国有资产监督管理有权单位备案确定,作为参考依据。对价股份发行价为每股 74.2 元人民币,不低于定价基准日前 120 个交易日交易均价的 80%。公司指出,收购有利提高公司资产质量、增强业务协同性,促进公司长远发展。公司将发布进一步公告披露收购对股权架构的影响,预料完成收购后,中芯北方将成为公司全资附属公司。

丘钛科技 8 月摄像头模块销售升 44%

丘钛科技(01478)公布,8 月摄像头模块销售 4707.9 万件,按年升 44.3%。期内,手机摄像头模块销售 4446.7 万件,按年升 40.2%;其中,3200 万像素以下占 2399.9 万件,升 56.3%;3200 万像素及以上占 2046.8 万件,升 25.2%。8 月指纹识别模块销售 2059 万件,按年升 27.8%。

舜宇光学 8 月手机镜头出货量跌 7%

舜宇光学科技(02382)公布,8 月手机镜头出货量 1.15 亿件,按年跌 7.1%;按月上升 17%,主要是因为客户端的需求有所提升。期内,车载镜头出货量 1006.7 万件,按年上升 19.3%,主要是因为客户端的需求有所提升;按月下降 11.3%,主要是因为应客户需求,部分产品延迟至次月出货。手机摄像模块出货量 4210.3 万件,按年升 6.3%,按月跌 1.2%。



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。

