



国都港股操作导航

2025年9月10日
星期三

每日投资策略

恒指收涨 304 点 三日累升 879 点

恒指昨日高开 77 点或 0.3%，报 25711，升幅随即扩大至最多涨 394 点，见日中高位 26027，突破两万六关口，创 2021 年 10 月以来近 4 年高位，惟高位现回吐压力，恒指一度回落至 25700 水平，其后尾市再发力，全日最终收升 304 点或 1.19%，报 25938。国指升 20 点或 1.32%，报 9242；科指升 74 点或 1.3%，报 5828。大市全日成交 2940.33 亿港元，北水全日净流入 102.31 亿元。

88 只蓝筹股，60 只上升，26 只下跌。科网股为升市火车头，阿里巴巴(09988)再弹 3.4%，报 141.9 元；腾讯(00700)升 1.6%，报 627 元；京东(09618)扬 3.3%，报 127.5 元；快手(01024)升 4.3%，报 72.95 元；网易(09999)扬 1.8%，报 223.2 元；小米(01810)扬 2.6%，收 56.2 元；美团(03690)再跌 2.3%，收报 99.65 元。生科股及药股回吐，药明康德(02359)吐 2.8%，报 114.1 元，属最弱蓝筹。

市场憧憬美国加快减息，港股延续两连扬的强势，昨日高开高走，在科技股、内房股带动下，大市一度抽高近 400 点，突破两万六关口，全日最终升 304 点，三连扬，累涨 879 点或 3.5%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	45,711.34 0.43%
标普 500 指数	6,512.66 0.27%
纳斯达克综合指数	21,879.49 0.37%
英国富时 100 指数	9,242.53 0.23%
德国 DAX 指数	23,718.45 -0.37%
日经 225 指数	43,695.00 0.54%
台湾加权指数	24,547.38 0.22%

内地股市

上证指数	3,807.29 -0.51%
深证成指	12,510.60 -1.23%

香港股市

恒生指数	25,938.13 1.19%
国企指数	9,242.40 1.32%
红筹指数	4,351.28 0.66%
恒生科技指数	5,828.74 1.30%
AH 股溢价指数	120.13 -0.74%
恒生期货 (9 月)	25957 0.14%
恒生期货 (10 月)	26020 0.17%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

本港上季金融业收益升 27.7%

政府统计处发表的业务收益指数的临时数字显示，今年第二季按年比较，大部分主要服务行业以价值计算的业务收益，均有不同程度的升幅。当中，金融业(银行除外)的升幅为 27.7%、进出口贸易业升 21.2%、保险业升 20.7% 及银行业升 14.5%。另一方面，地产业则跌 8.1%。按服务界别分析，计算机及信息科技服务界别的业务收益指数同期按年上升 75.6%，而旅游、会议及展览服务界别的业务亦升 9.6%。按季比较，第二季约一半主要服务行业经季节性调整的业务收益，均录得不同程度的升幅。当中，金融业(银行除外)及地产业分别升 3.5% 和 3%。另一方面，保险业则下跌 13.9%。按服务界别分析，按季比较，第二季计算机及信息科技服务界别经季节性调整的业务收益指数升 10%，而旅游、会议及展览服务界别则跌 5.6%。

本港 8 月中小企业营商气氛略有改善

政府统计处公布 8 月份中小型企业业务状况，中小企业业务收益的现时动向指数从 7 月在收缩区域的 42.1，轻微上升至 8 月的 42.3，而未来 1 个月(即 9 月)的业务收益展望动向指数为 45.7。按行业分析，业务收益现时动向指数虽低于 50 的分界线，但不少统计调查涵盖的行业的相关指数在 8 月较 7 月上升，包括零售业从 39.3 上升至 41.1，以及批发业从 40.4 上升至 41.3。进出口贸易业新订单的现时动向指数，从 7 月的 45 下跌至 8 月的 44.2，而未来 1 个月(即 9 月)的新订单展望动向指数为 47。政府发言人表示，8 月中小企的营商气氛和对未来 1 个月的预期均进一步略为改善。整体就业情况亦见好转。展望未来，外围环境不明朗，将继续影响本地营商气氛。尽管如此，本地经济增长稳健，加上亚洲尤其是内地经济持续稳步增长，应会提供支持。政府会继续密切监察相关情况。

市监总局约谈主要外卖平台 抵制恶性补贴

市场监管总局召开第三季例行新闻发布会，市监总局新闻发言人王秋苹在会上表示，局方已经及时约谈主要外卖平台，相关平台快速响应，集体发声，承诺严守法律法规，杜绝不正当竞争，抵制恶性补贴，推动行业规范有序发展。王秋苹称，下一步，总局将密切关注外卖行业竞争情况，要求提升服务质量，严守食品安全底线，保障消费体验；督促平台合理控制补贴，避免冲击正常价格体系；推动平台加大对商家的扶持力度，提高骑手权益保障，构建消费者、商家、骑手、平台多方共赢的良性生态。王秋苹又指出，总局第三季推出政策组合拳，有力规范市场秩序、优化营商环境；出台《网络交易平台收费行为合规指南》，规范平台收费行为；推出《重点工业产品质量安全隐患排查治理三年行动方案(2025-2027 年)》，着力守好工业产品质量安全底线。

内地成品油价格不作调整

发改委公布，自 8 月 26 日国内成品油价格调整以来，国际市场油价小幅波动，按现行国内成品油价格机制测算，9 月 9 日的前 10 个工作日平均价格与 8 月 26 日前 10 个工作日平均价格相比，调价金额每吨不足 50 元人民币。根据《石油价格管理办法》第七条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。发改委称，中石油、中石化、中海油三大公司及其他原油加工企业，要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应，严格执行国家价格政策。各地相关部门要加大市场监督管理力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。



上市公司要闻

中国金茂首 8 个月销售额增 26%

中国金茂(00817)公布,今年首 8 个月,累计取得签约销售金额 708.84 亿元(人民币·下同),按年上涨 25.69%;累计签约销售建筑面积 318.11 万平方米,增加 3.37%。单计 8 月,取得签约销售金额 90.77 亿元,按年增加 46.5%;签约销售建筑面积 41.07 万平方米,上升 19.34%。此外,于 8 月底,该集团已录得已认购(未签约)物业销售金额共计 7.76 亿元。

云锋金融:云锋证券获证监会批准 提供虚拟资产交易服务

云锋金融(00376)公布,其全资附属公司云锋证券正式获得香港证监会批准,将现有第一类(证券交易)受规管活动的牌照升级为透过在证监会持牌平台上开立综合账户的安排下,提供虚拟资产交易服务。

龙湖集团首 8 月合同销售跌三成

龙湖集团(00960)公布,今年首 8 个月,累计实现总合同销售金额 457.4 亿元(人民币·下同),按年减少 29.78%;合同销售面积 349.6 万平方米,下跌 26.32%。单计 8 月,总合同销售金额 47.3 亿元,按年减少 27.34%;合同销售面积 41.4 万平方米,下降 16.36%;归属公司股东权益的合同销售金额 33.9 亿元,归属公司股东权益的合同销售面积 31 万平方米。

翠华将终止机场店营运 授权未获续期

翠华控股(01314)公布,于 2020 年 5 月 26 日,集团透过机场管理局的招标获授牌照,经营位于机场 1 号客运大楼的授权经营食肆,为期 60 个月,其将于今年 10 月 28 日届满。由于集团未能透过机管局的招标取得该食肆的续期,该食肆将于届满日期或前后终止营运。截至今年 3 月底止财政年度,上述授权经营食肆产生的收益占集团总收益约 8%。董事局认为,关闭该食肆将不会对集团的营运及业务表现造成任何重大影响。于今年 3 月底,翠华于香港、澳门、中国内地及新加坡经营合共 72 间餐厅。



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。

