



国都港股操作导航

2025年9月15日
星期一

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	45,834.22	-0.59%
标普500指数	6,584.29	-0.05%
纳斯达克综合指数	22,141.10	0.44%
英国富时100指数	9,283.29	-0.15%
德国DAX指数	23,698.15	-0.02%
日经225指数	44,768.12	0.89%
台湾加权指数	25,474.64	1.03%

内地股市

上证指数	3,870.60	-0.12%
深证成指	12,924.13	-0.43%

香港股市

恒生指数	26,388.16	1.16%
国企指数	9,364.94	1.13%
红筹指数	4,397.57	0.42%
恒生科技指数	5,989.27	1.71%
AH股溢价指数	119.17	-0.86%
恒生期货(9月)	26380	-0.03%
恒生期货(10月)	26446	-0.05%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收涨301点 全周累升970点

恒指上周五高开453点,报26539点,最多攀升499点,高见26585点,大市在26600点前有阻力,其后升势回顺,午后升幅一度收窄至243点,低见26329。恒指全日收报26388,升301点或1.16%,上周5个交易日有4日上升。国指升104点或1.13%,报9364点。全周升307点或3.4%。科指升100点或1.71%,报5989点。全周升301点或5.31%。大市全日成交3207.34亿元,北水全日净流入73.31亿元。

88只蓝筹股中,55只上升。中国宏桥(01378)升7%,报26.84元,是升幅第二大蓝筹;汇控(00005)升1.1%,报106.3元;港交所(00388)升1%,报448.4元。中移动(00941)升0.6%,报87.85元。周大福(01929)则跌2.9%,报16元,为最弱势蓝筹。

港股上周五再展升势,全日升301点,创4年来新高。全周计,恒指累升970点或3.82%。



宏观&行业动态

陈茂波：影响力投资愈受重视

财政司司长陈茂波在网志表示，当今全球财富拥有者很多不再单纯追逐财务回报的最大化，更是重视如何为人类社会带来正面影响。近年「影响力投资」愈受全球重视，去年管理资金的规模估计达到 1.6 万亿美元，预计到 2031 年更会增加到 6 万亿美元，当中的关键是如何将「影响力资金」与具社会意义的优质项目高效对接。香港作为国际金融中心，可在 3 个方面发挥积极贡献，包括构建蓬勃的「影响力投资」生态圈；助力建立国际信赖的标准和规则，以促进投资；以及推动更多的产品创新。陈茂波指出，香港汇集众多家族办公室、慈善机构和基金会，以及区域和国际的影响力投资网络，必须促进不同持份者的协作，推动跨界的别联动，并把它们和具社会效益的项目链接起来，发挥更大的效益和影响力。香港财富传承学院推出的「iLink 在线平台」，便汇聚近 50 个家族办公室，以及国际知名的策略伙伴，协助他们推进慈善投资。

政府与亚开行商善用本港筹融资平台及专业服务

财经事务及库务局副局长陈浩濂在社交媒体表示，上周五连同投资推广署、金管局和保监局的同事与亚开行在董事会中代表中国香港所属组别的副执行董事 Lisa Wright、东亚局局长 Ehsan Khan，以及他们率领的亚开行代表团会面，讨论亚开行如何善用中国香港的筹融资平台及专业服务，推动项目开展与管理。会上双方亦探讨在知识共享及经验交流等方面加强合作。陈浩濂指出，香港在绿色金融、基础设施融资及债券发行等方面持续推出创新产品，为区内及国际机构提供多元化的融资方案。在风险管理方面，过去 3 年多已有总值约 8 亿美元的巨灾债券在香港发行，当中涵盖中国内地、亚洲其他国家以至美洲不同国家的巨灾风险。

中国通信企业协会支持商务部对美相关产品发起调查

中国通信企业协会发布关于支持商务部对美相关产品及措施发起调查的声明。中国商务部发布公告，决定对原产于美国的进口相关仿真芯片发起反倾销调查，并就美国对华集成电路领域相关措施发起反歧视调查。中国通信企业协会对此表示坚决支持，并坚决拥护中国政府依法采取必要措施，维护中国信息通信行业及企业的合法权益。一段时间以来，美国政府屡屡泛化国家安全概念，滥用出口管制与「长臂管辖」手段，在半导体及相关领域对中国实施一系列不公正的限制和禁止措施。此类单边主义和歧视性做法，严重损害了中国信息通信企业的正当发展权益，破坏了全球产业链、供应链的稳定与安全，对此予以强烈反对。

工信部等 8 部门印发汽车行业稳增长方案

工信部等 8 部门印发《汽车行业稳增长工作方案(2025—2026 年)》，提出 2025 年力争实现全年汽车销量 3230 万辆左右，按年增长约 3%，其中新能源汽车销量 1550 万辆左右，增长约 20%；汽车出口保持稳定增长。《方案》显示，相关政策措施主要围绕扩大国内消费、提升供给质量、优化发展环境、深化开放合作四方面展开。在进一步规范汽车产业竞争秩序方面，《方案》称加强成本调查和价格监测，督促重点车企落实好支付账期承诺，指导行业机构制定整车企业供货商账款支付规范。开展汽车行业网络乱象专项整治，规范行业数据信息发布，依法打击虚假宣传、商业诋毁等行为。



上市公司要闻

飞鱼科技获腾讯委聘开发一款小游戏

飞鱼科技(01022)公布, 全资附属厦门飞鱼获腾讯计算器委聘, 基于腾讯计算器所拥有目标知识产权的一款在线游戏开发一款小游戏, 制作费用为1250万元人民币。腾讯(00700)间接持有飞鱼科技14.97%权益, 有关协议构成公司关连交易。

富力地产首8个月销售收入升32%

富力地产(02777)公布, 今年首8个月总销售收入94亿元(人民币, 下同), 按年增长32.21%; 销售面积94.33万平方米, 按年升77.48%。单计8月, 总销售收入10.8亿元, 按年增长47.95%; 销售面积10.5万平方米, 按年升54.64%。

赛晶科技子企与三安半导体签战略合作框架协议

赛晶科技(00580)公布, 旗下子公司赛晶半导体与湖南三安半导体签订战略合作框架协议, 正式建立全面战略合作伙伴关系。根据协议, 三安半导体根据赛晶半导体的需求, 确保稳定及时的向赛晶半导体供应产品, 并承诺为赛晶半导体提供在国产器件市场具有竞争力的价格机制。赛晶半导体在三安半导体的生产计划中享有优先供应权。双方将共同评估市场增长潜力, 制订产能扩展计划, 并建立技术交流平台, 联合研发项目。双方将共享行业趋势等关键讯息, 以制定产品开发计划和市场策略, 亦将共同探索新的市场机会。此外, 双方共同建立供应链风险评估和应对机制, 确保供应链的稳定性和抗风险能力。

361度研境外使用稳定币支付及结算

361度(01361)公布, 近期正探索使用稳定币支付和结算的解决方案, 用于集团在中国大陆以外地区的产品销售, 涵盖境外线下门店、电子商务销售、供应链服务和数字生态业务。集团称, 已在一名独立第三方、深耕法定货币和稳定币全渠道数字支付解决方案的服务供货商处开设账户。361度认为, 集团服务众多跨境电商及境外线下门店客户, 这些客户对当地支付及跨境结算存在持续需求。采用稳定币支付方式可提升支付效率并降低成本, 从而更好地满足跨境电商客户需求, 预计该支付方式还有助于降低集团与中国大陆以外客户交易时面临的汇率风险。



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。

