



# 国都港股操作导航

2025年9月24日  
星期三

## 每日投资策略

### 恒指收跌 185 点 两日累跌 385 点

恒指昨日高开 91 点，报 26435 点，升幅一度扩大至逾百点，高见 26454 后即现沽压，升幅随即蒸发并掉头向下，早段已跌逾 200 点。大市午后沽压增加，一度最多挫 340 点，低见 26003 后回顺，全日埋单跌 185 点或 0.7%，报 26159 点，守住两万六关口。国指跌 80 点或 0.86%，报 9290 点；科指跌 90 点或 1.45%，报 6167 点。大市全日成交 2945.61 亿元，录得北水净流出 40.69 亿元。

88 只蓝筹股，67 只下跌。石药集团(01093)跌 4.7%，报 9.47 元；中国生物制药(01177)跌 4.5%，报 8.14 元；药明康德(02359)跌 3.3%，报 109.7 元；药明生物(02269)跌 1.4%，报 39.5 元。港交所(00388)降 1.2%，报 437.4 元；比亚迪(01211)再跌 3.1%，报 106.3 元。新东方(09901)扬 1.9%，报 40.64 元；中信股份(00267)反弹 1.5%，报 11.5 元，为两只最强蓝筹。

超强台风「桦加沙」袭港下，港股「打风不停市」如常交易，大市昨日高开低走，科技股、医药股、生科股沽压尤重，恒指一度挫逾 300 点、返两万六关附近，全日最终下挫 185 点，两连跌，累跌 385 点或 1.45%。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	46,292.78	-0.19%
标普 500 指数	6,656.96	-0.55%
纳斯达克综合指数	22,573.47	-0.95%
英国富时 100 指数	9,223.32	-0.04%
德国 DAX 指数	23,611.33	0.36%
日经 225 指数	45,395.50	-0.22%
台湾加权指数	25,880.60	1.18%

#### 内地股市

上证指数	3,821.83	-0.18%
深证成指	13,119.82	-0.29%

#### 香港股市

恒生指数	26,159.12	-0.70%
国企指数	9,290.34	-0.86%
红筹指数	4,047.00	-0.43%
恒生科技指数	6,167.06	-1.45%
AH 股溢价指数	119.29	1.30%
恒生期货 (9 月)	26188	-0.05%
恒生期货 (10 月)	26231	-0.12%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：[www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)



## 宏观&行业动态

### 中国银行再助深圳市人民政府在香港发行债券

中国银行在香港再度协助深圳市人民政府发行离岸人民币地方政府债券，并首次引入大湾区主题可持续发展债券品种，募集资金将投向清洁交通、水治理等项目。中国银行为此次发行的结算交割行、联席主承销商兼联席账簿行，并以绿色、社会责任和可持续发展结构顾问身份，协助相关债券获得香港质量保证局绿色和可持续金融发行前阶段的认证，积极推动绿色金融发展。此次在香港发行的债券规模为40亿元人民币，包括2年期15亿元人民币、5年期10亿元人民币和10年期15亿元人民币，其中，2年期为普通债券，5年期为大湾区主题可持续发展债券，10年期为社会责任感债券，定价利率分别为1.61%、1.8%和2.08%。订单簿峰值规模达186.7亿元人民币，订单倍数高达4.7倍，受到各类型投资者的广泛关注和积极参与。

### 粤港澳加强绿色金融合作 许正宇:大湾区碳市场有序联动

财经事务及库务局局长许正宇欢迎港交所(00388)与广州碳排放权交易中心、深圳绿色交易所及澳门国际碳排放权交易所签署合作备忘录，进一步推动知识交流与分享，并加强粤港澳大湾区内碳市场和绿色金融生态圈发展的合作。许正宇表示，一直重视并积极推动大湾区内碳市场的合作。此合作备忘录为大湾区内碳交易所之间的首份四方协议，标志着大湾区内碳市场有序健康联动发展迈向更高的台阶。

### 市监总局:直播电商领域两类问题突出

市场监管总局在新闻发布会指出，今年上半年，全国网上零售额7.43万亿元人民币，按年增长8.5%，直播电商在其中发挥重要作用，但该领域目前虚假营销和假冒伪劣这两类问题相对突出。市监总局表示，一些直播间运营者和主播对商品或服务的经营主体以及性能、功能、质量、来源、曾获荣誉、资格资质、销售情况、交易讯息、经营数据、用户评价等作虚假或者引人误解的商业宣传，欺骗、误导消费者。此外，一些直播间和平台内商家推销和销售掺杂、掺假，以假充真、以次充好，侵犯注册商标专用权的商品，损害消费者和其他经营者合法权益。

### 工信部:开辟人形机械人脑机接口等新赛道

工信部部长李乐成在中国国际工业博览会开幕式致辞表示，要建立未来产业投入增长机制，加强前沿技术研发和应用推广，开辟人形机械人、脑机接口、元宇宙、量子讯息等新赛道，创建一批未来产业先导区。李乐成指出，「十五五」时期，工信部将牢牢锚定实现新型工业化这个关键任务，以推动高质量发展为主题，以发展新质生产力为重点，以推动科技创新和产业创新深度融合为关键路径，以改革创新为根本动力，加快建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系，不断筑牢中国式现代化的物质技术基础。在培育壮大新兴和未来产业方面，李乐成表示，要实施培育新兴产业打造新动能行动，统筹技术创新、规模化发展和应用场景建设，加快打造一批新兴支柱产业。



## 上市公司要闻

### 花样年 84%现有票据债权人支持重组协议

花样年控股(01777)公布,截至22日下午5时,持有现有票据约84%及现有债务工具约74%的债权人,已加入重组支持协议。另外,为了方便计划债权人可取得更多时间完成内部审核程序及加入程序,该公司提前同意费截止时间由昨日下午5时延长至下月3日下午5时,而一般同意费截止时间则维持不变,仍为下月10日下午5时。

### 邮储银行吸收合并全资子公司邮惠万家银行

邮储银行(01658)公布,为进一步优化管理及业务架构,该行将吸收合并下属全资子公司邮惠万家银行。本次吸收合并完成后,邮惠万家银行的独立法人资格依法注销,邮惠万家银行的全部业务、财产、债权债务以及其他各项权利义务由该行承继,邮惠万家银行客户的相关权利和义务均不受影响,已合法签署的合同、协议继续有效。邮惠万家银行为该行全资子公司,其财务报表已按100%比例纳入该行的合并报表范围,本次吸收合并不会对该行的财务状况和经营成果产生实质性影响,也不会损害该行及全体股东的利益。近年来,该行不断加大金融科技投入,数字化和集约化能力快速提升,以手机银行为主要服务管道的格局已经形成,在线综合服务能力大幅增强。为有效利用资源,降低全行运营成本,该行拟吸收合并邮惠万家银行。

### 郭世清辞任华润置地执董及 CFO

华润置地(01109)公布,自昨日起,因其他工作安排,郭世清辞任执行董事、执行委员会成员、首席财务官、董事会秘书及授权代表。同时,郝忠明获委任为执行董事及执行委员会成员;赵伟获委任为执行董事、执行委员会成员、首席财务官、董事会秘书及授权代表。

### 九方智投入股 EX. IO 布局数字资产业务

九方智投控股(09636)公布,其全资子公司 JF SmartTrade 同意认购 EXIO Group Limited(EX. IO)股份。董事会认为,该认购事项符合公司整体战略规划及配售资金用途安排。通过投资 EX. IO,公司可借助其交易所资源与 Web3 生态技术优势,加快推进海外数字资产业务布局与市场拓展,进一步增强链上金融服务能力,助力公司业务多元化及可持续发展,为全球化市场布局奠定坚实基础。EX. IO 的附属公司 EXIO Limited 为一家香港持牌虚拟资产交易平台,已于去年12月获证监会颁发虚拟资产交易平台营运牌照,主要业务为虚拟资产交易所和虚拟资产托管。

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。

