



国都港股操作导航

2025年9月25日
星期四

每日投资策略

恒指低开高走 港股收涨 359 点

恒指昨日低开 85 点，报 26073 后跌幅曾扩大至 101 点，低见 26057 后现买盘，大市逐步收复失地并倒升，阿里巴巴急升带动科技股向好，大市初段已倒升逾 200 点。午后再发力，恒指愈升愈有，一度最多涨 403 点，高见 26562，全日最终涨 359 点或 1.37%，报 26518 点，重上 10 天线。国指升 152 点或 1.64%，报 9442 点；科指升 156 点或 2.53%，报 6323 点。大市全日成交 2887.72 亿元，连续 3 日不足 3000 亿元，录得北水净流入 137.04 亿元。

88 只蓝筹股，49 只上升，36 只下跌。信义光能(00968)涨 4.9%，报 3.42 元；同系信义玻璃(00868)升 4%，收报 8.91 元；银河娱乐(00027)涨 2.2%，报 41.72 元。苹果股舜宇光学(02382)倒升 1.5%，报 86.15 元；比亚迪电子(00285)倒升 0.05%，报 41.68 元。泡泡玛特(09992)跌 2%，报 258.8 元，为最弱蓝筹。

强台风「桦加沙」逐渐远离本港，港股连续两个交易日「打风不停市」，大市昨日低开高走，在阿里巴巴(09988)领涨下，一度飙逾 400 点，全日收升 359 点，止两连跌，收复 10 天线(处 26438)。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	46,121.28 -0.37%
标普 500 指数	6,637.98 -0.28%
纳斯达克综合指数	22,497.86 -0.33%
英国富时 100 指数	9,250.43 0.29%
德国 DAX 指数	23,666.81 0.23%
日经 225 指数	45,524.00 -0.23%
台湾加权指数	26,247.37 1.42%

内地股市

上证指数	3,853.64 0.83%
深证成指	13,356.14 1.80%

香港股市

恒生指数	26,518.65 1.37%
国企指数	9,442.99 1.64%
红筹指数	4,045.49 -0.04%
恒生科技指数	6,323.15 2.53%
AH 股溢价指数	119.69 0.34%
恒生期货 (9 月)	26394 -0.34%
恒生期货 (10 月)	26439 -0.34%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

网传香港已发人民币挂钩稳定币 金管局:假新闻

香港金管局提醒，社交媒体最近流传，全球首个与离岸人民币挂钩的稳定币已经在香港发行，相关消息为假新闻。《稳定币条例》于今年 8 月 1 日正式生效，任何人在业务过程中于香港发行法币稳定币，或向香港公众积极推广其发行活动，均需要获得金管局发出的稳定币发行人牌照。目前金管局尚未发出任何稳定币发行人牌照。因此，任何人进行稳定币发行或宣传推广行为，均属违法。金管局会监察市面上涉及稳定币交易的情况，若发现有涉嫌违反《稳定币条例》的行为，会根据相关事实和证据，考虑采取进一步跟进行动。

李强晤冯德莱恩 冀欧方避免经贸问题泛政治化

中国国务院总理李强周三在美国纽约，会见欧盟委员会主席冯德莱恩 (Ursula von der Leyen)，表示希望欧方履行维持贸易和投资市场开放的承诺，坚持公平竞争和世贸组织规则，避免将经贸问题泛政治化、泛安全化。今年是中欧建交 50 周年。李强指出，过去 50 年，中欧关系历经国际风云变幻考验，整体维持健康稳定发展，很重要的原因是双方始终保持良好沟通交流，在理解、信任的基础上，积极寻找化解矛盾分歧的办法。李强表示，当前国际形势发生新的复杂变化，不稳定、不确定因素仍在增多，中欧作为世界重要两极，应展现责任担当，坚持战略自主，坚守公平正义，在全球性事务中发挥更有建设性的作用，更好维护中欧和国际社会的共同利益，做世界的稳定性、确定性力量。

商务部:支持实时零售直播电商等新业态健康发展

商务部等 8 部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》。其中提出，扩大数字产品消费，拓展数字消费渠道，支持实时零售、社交电商、直播电商等新业态新模式健康发展。《意见》提到，鼓励企业加速研发创新，增加人工智能终端产品有效供给，释放人工智能手机、计算机、智能机械人、可穿戴设备、桌面级 3D 打印设备等新产品消费潜力。加快智能家电、智能安防、视频照护系统等研发及互联互通。开展智能网联汽车准入和上路通行试点。培育建设新消费品牌，推动数字国潮等品牌创新发展。《意见》又提到，丰富数字消费领域供给，提升数字服务消费，创新数字内容消费，以数字消费新供给激发消费新需求。培育壮大数字消费经营主体，提升数字消费企业创新能力，赋能中小企业数字化发展，支持数字消费企业发展壮大，不断增强内生动力和创新活力。

内地推 13 措施支持服务出口

中国商务部会同中央网信办、财政部等 8 部门印发《关于促进服务出口的若干政策措施》，包括 13 项具体措施，为服务出口提供全面政策支持。措施包括，用好用足中央和地方现有资金渠道积极支持服务出口，增强服务贸易创新发展引导基金撬动作用，优化服务出口零税率申报程序，加大出口信用保险支持力度，提高出口信用保险政策精准度，完善保税监管制度，便利人员跨境往来和入境消费，优化跨境资金流动管理，提升服务贸易跨境资金结算便利化水平，鼓励知识产权转化交易，促进和规范数据跨境流动，加快发展国际数据服务业务，支持企业开拓国际市场等。《措施》提到，支持在上海自贸试验区临港新片区、海南自由贸易港等有条件的地区开展国际数据服务业务。适应服务贸易新业态新模式发展需要，支持在自贸试验区、海南自由贸易港、国家服务业扩大开放综合试点示范地区等建立国际数据中心和云计算中心，面向各类有需求的企业提供数据处理服务。



上市公司要闻

周大福创建全年多赚 3.7%

周大福创建(00659)公布,截至今年6月底止年度,全年股东应占盈利21.62亿元,按年增长3.73%,每股盈利0.54元,派末期息0.35元,可以股代息。建议按每10股获发1股红股的基准发行红股。期内,收入242.85亿元,按年减少8.09%。整体应占经营溢利按年上升7%至44.66亿元。香港业务占集团应占经营溢利58%,而内地则贡献40%。经调整EBITDA按年增加1%至73.16亿元。于今年6月底,集团的可动用流动资金总额约298亿元,其中包括现金及银行结存约202亿元及备用已承诺银行信贷额约96亿元。集团指出,凭借多元化业务组合固有的灵活性,集团持续调整策略,重点关注具有增长潜力的板块,尤其是金融服务及物流板块。该等板块因可持续的增长潜力及持续产生现金流的能力而被优先考虑,该等特性共同提高了投资组合的质量并增强了其韧性。

阿里云公布国际扩展计划 拟巴西法国等设数据中心

阿里巴巴(09988)的阿里云在云栖大会宣布其最新战略计划,将首次于巴西、法国及荷兰开设数据中心,并计划于来年在墨西哥、日本、南韩、马来西亚及杜拜设立更多数据中心。此项战略扩展计划其中还包括于印度尼西亚和德国新建区域服务中心,以提供全天候多种语言的客户支持。阿里云目前在全球29个区域营运合共91个可用区。

百奥赛图A股发行计划获上交所批准

内地生物制药及临床前研究服务公司百奥赛图(02315)公布,该公司建议A股发行及于上交所科创板上市,昨日已获上交所科创板上市委员会批准。该公司在2023年3月曾披露,建议向中国相关监管机构申请发行不多于9984.96万股A股,并在科创板上市。A股发行所得款项将用于药物早期研发服务平台建设项目、抗体药物研发及评价项目、临床前及临床研发项目及补充流动资金。

餐饮平台内卷 高德免商户年费单日入驻量飙逾6倍

阿里巴巴(09988)旗下高德昨宣布免全国所有餐饮商户一年入驻年费。内地媒体报道,据高德方面指,此项支持举措发布不到24小时,仅23日当天,单日新入驻其餐饮商家数量较上日急增6.31倍,创历史峰值。高德商家成长负责人表示,支持举措发布后咨询量急增,服务热线一直处于满载状态,团队正紧急加班加点,全力保障商家入驻需求。该负责人称,本次支持政策面向所有餐饮商家,无论体量大小,不设任何门槛。来咨询的既有大型店铺和多年老店,也有很多烟火小店、夫妻家庭店,甚至有商家半夜紧急联系入驻。咨询量非常大,大家对零成本开店和免费数字化服务热情特别高,希望尽快体验,抢占黄金周流量档期。高德将持续以扎实举措支持餐饮服务商家。



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。

