



国都港股操作导航

2025年10月8日
星期三

每日投资策略

恒指收跌 183 点 大市成交缩减

恒指周一低开 137 点，报 27003 点，随后一度倒升 4 点，高见 27145 后现沽压，在早段已跌穿两万七关，淡友在午市加大沽货力度，跌幅曾扩大至最多跌 267 点，低见 26873，全日最终跌 183 点或 0.67%，报 26957。国指跌 84 点或 0.88%，报 9573；科指跌 72 点或 1.1%，报 6550。北水休假，大市全日成交缩减至 1212.57 亿元。

88 只蓝筹股，71 只下跌，只有 16 只上升。汽车股理想汽车(02015)跌 3.3%，报 96.3 元，为最弱蓝筹；比亚迪(01211)跌 1.2%，报 108.1 元。创科实业(00669)跌 2.9%，收报 94.15 元；港交所(00388)跌 0.4%，报 448.4 元。友邦(01299)升 1.3%，报 75.2 元；汇控(00005)升 0.9%，收 110.9 元；中通快递(02057)升 1%，报 148 元。

市场观望气氛转浓，港股在中秋节低开低走，大市全日受压，收跌 183 点，两连跌，失守两万七关。

海外市场重要指数

海外重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	46,602.98	-0.20%
标普 500 指数	6,714.59	-0.38%
纳斯达克综合指数	22,788.36	-0.67%
英国富时 100 指数	9,483.58	0.05%
德国 DAX 指数	24,385.78	0.03%
日经 225 指数	48,139.00	0.39%
台湾加权指数	26,761.06	1.45%

内地股市

上证指数	3,882.78	0.52%
深证成指	13,526.51	0.35%

香港股市

恒生指数	26,957.77	-0.67%
国企指数	9,573.38	-0.88%
红筹指数	3,979.44	-0.55%
恒生科技指数	6,550.30	-1.10%
AH 股溢价指数	116.70	0.56%
恒生期货 (10 月)	27165	0.63%
恒生期货 (11 月)	27205	0.60%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

香港9月PMI回落至50.4 连续两月扩张

标普全球公布，9月香港特区采购经理指数(PMI)经季节调整后，由上月的50.7降至50.4，反映香港营商环境持续好转，但景气度稍见回落。数据显示，本港整体经营活动连续两月增长，扩张速度更是去年12月以来最佳，升势由服务业主导，而其余三大行业领域，则出现负增长。标普指出，经济活动增长较上月稍微扩大，为去年12月以来最高，而新增订单则连续两月小幅缩减。此外，第三季尾从中国内地和海外市场新接的订单量大幅萎缩，反映香港出口的贸易需求持续走弱；惟9月的商业气氛趋稳，即使企业大致上依然看淡，但悲观情绪却是2023年12月以来最浅。价格方面，投入成本在原材料价格攀升的情况下，通胀速度接近两年最快。至于产出售价，企业虽也略有调升，但仅属轻微。

许正宇：优化新资本投资者入境计划不影响市民置业

财经事务及库务局局长许正宇在立法会财经事务委员会会议上，形容新资本投资者入境计划有较大进展，已接获逾2200宗申请，可带来700亿元资本投入。许正宇称，将住宅投资门槛由5000万元降至3000万元，已作多方面考虑，不希望影响市民置业。当局作出任何优化及调整，一直有顾虑对民生的影响，每次优化都是渐进过程。非住宅物业可计入的投资额已由1000万元增至1500万元，希望吸引到愿意将资金投入香港的申请者。计划要求申请人须投资至少3000万元于获准投资资产，当中300万元投放于港投公司的投资组合。他指出，各方面工作正在平衡安排下进行，过去已物色数家本地基金公司负责管理工作，令资金可以适当地引导至本港创科或创新范畴。

陈茂波：内地企业出海发展已是大势所趋

内地企业出海专班周一正式启动，负责督导出海专班的商务及经济发展局局长丘应桦表示，香港可为企业提供法务、税务、融资、结算等一站式高增值服务，政府将整合投资推广署、贸发局和香港驻外地办事处等，组成一站式平台，为内地企业提供度身打造「走出去」的方案。财政司司长陈茂波称，出海专班是提升香港「引进来、走出去」平台功能的重要举措，内地企业出海发展，尤其在全球南方布局产业链和供应链已经是大势所趋，也是持续壮大发展的必然选择，尤其是东盟、共建「一带一路」国家。现时已经有不少内地企业通过香港平台出海，未来香港在服务内地企业方面还有很大发展潜力。陈茂波续称，内地企业出海专班将具有高层统筹、集结力量、主动出击三个特点，不单会招揽企业用香港平台出海，也会组团出访海外市场。

中国外汇储备上升 连续11个月增持黄金

中国9月外汇储备上升，而央行连续11个月增持黄金。人民银行公布，截至9月底，外汇储备为33387亿美元，较8月底上升165亿美元，升幅为0.5%。期内，黄金储备7406万盎司，按月增4万盎司，为第11个月增持黄金。国家外汇管理局表示，9月，受主要经济体宏观经济数据、货币政策及预期等因素影响，美汇指数小幅震荡，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。中国经济保持总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，有利于外汇储备规模保持基本稳定。



上市公司要闻

李斗辞任平安好医生董事会主席 郭晓涛接任

平安好医生(01833)公布,李斗由于个人工作安排原因,提出辞任董事会主席、执行董事、首席执行官,自昨日起生效。他辞任执行董事后,不再担任董事会可持续发展委员会成员,亦不再担任根据联交所证券上市则第3.05条项下之公司授权代表公司相信,李斗之辞任不影响公司正常运营。在科学决策的前提下,他辞任后,公司治理结构将继续保持规范高效。董事会宣布,现任非执行董事郭晓涛获委任为董事会主席,自昨日起生效。同日,何明科获委任为首席执行官、执行董事、董事会可持续发展委员会成员及授权代表。

莎莎第二季港澳同店销售增 11.5%

莎莎国际(00178)公布,截至今年9月底止,第二季整体营业额约10.31亿元,按年上升8.4%。整体而言,集团的业务稳中有进。其中,香港及澳门地区营业额7.92亿元,增长10.2%,同店销售升11.5%。即使第二季香港及澳门持续受到特大暴雨、烈风或暴风程度的影响,港澳线下销售仍录得7.38亿元,按年上升10.1%,主要因为港澳旅客量持续回升,加上暑假期间人流及消费气氛略为改善,集团推出相应的节日限定购物礼遇及主题产品组合,吸引客流及提升消费意欲。在线销售录得5440万元,按年增长12.6%,主要因为直播带货、社交平台等营销策略收效。集团相信,港澳市场零售行业短期仍然会受到宏观市场不稳定的因素影响;随着「一签多行」及盛事经济带动旅客量进一步提升,集团会在租金合理且符合经济效益的前提下,适时拓展及优化店铺网络。

吉利汽车拟斥 23 亿回购股份

吉利汽车(00175)公布,根据回购授权,公司获授权于港交所回购最多约10.08亿股,相当于股东周年大会日期已发行股份总数的10%。董事会称,已批准一项最高达23亿元的股份回购计划,该计划将透过自动化机制于公开市场回购股份,并根据回购授权进行。董事会认为,实施计划符合公司及其股东的整体最佳利益。在目前市场不明朗的情况下进行股份回购,能展示本公司对其业务展望及前景充满信心,并最终为公司带来裨益及为股东创造价值。董事会相信,公司现有的财务资源足以支持计划的实施,同时维持稳健的财务状况。

唐宫中国旗下福田食肆遭入禀追租 1270 万人民币兼收铺

唐宫中国(01181)公布,旗下全资附属维华盛世及其分支机构深圳维华盛世唐宫饮食有限公司彩德店,在深圳市福田区彩田路东侧橄榄大厦5层经营餐饮业务,并与作为出租方的深圳市惠民商业管理订立租赁协议。唐宫中国称,上述附属于9月30日接获由深圳市福田区人民法院就该物业发出的传票。该物业业主深圳市森望物业管理提出的诉讼请求包括,归还该物业,以及支付约1270万元人民币的未付租金及其他费用。首次开庭日期定于今年12月9日。唐宫中国称,将持续就该诉讼咨询法律顾问,并采取适当行动。根据初步评估及现有资料,该诉讼对集团整体业务营运或日常经营并无重大不利影响,亦对财务状况并无重大影响。



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。

