



国都港股操作导航

2025 年 10 月 22 日
星期三

每日投资策略

恒指收涨 168 点 两日累升 780 点

恒指昨日高开 301 点，报 26160 点，在科技股领涨下，升幅一度最多扩大至 508 点，高见 26367 后现沽压，升幅逐步收窄，收市最终升 168 点或 0.65%，报 26027 点，贴近全日低位 26017。国指升 69 点或 0.76%，报 9302 点；科指升 74 点或 1.26%，报 6007 点。大市全日成交 2646.57 亿元。北水净流入 11.71 亿元。

88 只蓝筹中，56 只上升，28 只下跌。科网股续反弹，腾讯(00700)升 0.5%，报 630.5 元；阿里巴巴(09988)升 2%，报 165.1 元；快手(01024)升 2%，报 75.55 元；京东集团(09618)升 0.6%，报 128.6 元。创科实业(00669)升 3.7%，报 96.8 元；李宁(02331)升 3.3%，报 17.43 元；汇控(00005)升 0.3%，报 102.4 元。泡泡玛特(09992)挫 8.1%，报 250.4 元，是最差蓝筹；华润万象生活(01209)跌 1.9%，报 40.62 元。

港股承接前日升逾 600 点的强势，昨日高开高走，刚开市已一举重返两万六关口、10 天线(处 26014)及 50 天线(处 25910)，一度最多弹高逾 500 点，触及 26300 水平，惟高位出现沽压，全日收升 168 点，两连扬，累涨 780 点或 3.09%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	46,924.68 0.47%
标普 500 指数	6,735.33 0.00%
纳斯达克综合指数	22,953.67 -0.16%
英国富时 100 指数	9,426.99 0.25%
德国 DAX 指数	24,330.03 0.29%
日经 225 指数	49,316.06 0.27%
台湾加权指数	27,688.63 1.41%

内地股市

上证指数	3,916.33 1.36%
深证成指	13,077.32 2.06%

香港股市

恒生指数	26,027.55 0.65%
国企指数	9,302.66 0.76%
红筹指数	4,087.58 0.45%
恒生科技指数	6,007.94 1.26%
AH 股溢价指数	118.94 -0.13%
恒生期货 (10 月)	25919 -0.36%
恒生期货 (11 月)	25939 -0.37%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:香港坚定维持自由开放贸易与投资环境

财政司司长陈茂波在亚太经合组织财长会议上表示,香港坚定维持自由开放的贸易与投资环境,为全球企业和资本提供稳定、先后一致和可预期的营商环境;并呼吁各成员经济体坚定维护以规则为本的多边贸易体系,团结合作,推动区域经济的可持续增长。陈茂波指出,环经济增长在单边主义和关税的挑战下有放缓的势头,当前世界经济正面临极大不确定性,一些经济体还须面对合作与胁迫之间,以及共同繁荣与狭隘私利之间的抉择。

金发局启动全球推广活动 4 主题影片展示香港优势

香港金融发展局启动全球推广活动,策略性推广活动透过四辑主题影片,以「资本」的视角出发,展示香港如何以其独有优势,满足资本对增长、安全、效率及多元生态系统的深层需求。金发局主席洪丕正表示,香港具备其他金融中心无可比拟的资本领导能力。数十年来,香港一直是全球最具活力的国际金融市场,促进企业与资本的无缝连系。我们需要以更自信、更具创意的方式,向全球展示香港的独特优势。金发局市场推广小组召集人卢彩云表示,透过独特的方式,切入国际金融界最关心的核心议题。凭借无可比拟的规模、资金自由流通、创新文化,以及吸引全球顶尖人才的多元生活方式,传递出香港是资本的理想之选。

王文涛促荷兰秉持契约精神解决安世半导体问题

商务部部长王文涛周二应约与荷兰经济大臣 Vincent Karremans 通电话,双方围绕安世半导体(Nexperia)等问题交换意见。王文涛表示,中方高度重视中荷经贸合作,荷方针对安世半导体采取的有关措施,严重影响全球供应链稳定,中方敦促荷方从维护全球供应链安全稳定的大局出发,秉持契约精神和市场化、法治化原则,尽快妥善解决问题,保护中国投资者合法权益,营造公平、透明、可预期的营商环境。Karremans 表示,荷方高度重视荷中经贸关系,愿意与中方密切沟通,为安世半导体问题寻找建设性的解决方案。

强积金 | GUM:10 月 MPF 人均暂蚀 4449 元

强积金顾问公司 GUM 表示,截至今年 10 月 17 日的 10 月份,强积金整体回报跌 1.4%,每人平均蚀 4449 元。三大主要指数中,股票基金指数跌 2.5%;混合资产基金指数跌 0.7%;固定收益基金指数升 0.1%。今年初至今,强积金综合指数升 14.2%,每人平均赚 38932 元。期内,股票基金指数升 20%;混合资产基金指数升 14.3%;固定收益基金指数升 2.9%。GUM 表示,股票基金在 10 月普遍受压,成为拖累整体表现的主要因素。当中表现最弱的是香港股票基金,半月跌幅达 6.5%,年初至今虽仍录得 28%的升幅,但短期波动明显。



上市公司要闻

小鱼盈通:已运用 AIGC 技术制作生成 5 部短剧

小鱼盈通(00139)公布,公司在人工智能生成内容(AIGC)技术方面的投入,已经初步具备了剧本创作能力、台词拟音能力、特效合成能力,展现了 AIGC 技术赋能,带给短剧创作生产的显著成效。近期集团已运用 AIGC 技术制作生成了 5 部短剧,包括《我家俩萌宝来自地府》、《小小判官不好惹,暴君爹爹宠上天》、《我的功法能自己修炼》、《天降小神兽,农场开荒啦》、《碎嘴萌宝小锦鲤》,相较纯真人拍摄的短剧,单部制作成本平均降低约一半,制作周期压缩约三分二左右。

HKTVmall 上月订单总额减 2.4%

香港科技探索(01137)公布,9月HKTVmall订单总商品交易额6.49亿元,按月下跌4.28%;按年亦减少2.41%。期内,平均每日订单总商品交易额为2160万元,按月下跌1.37%,按年则跌2.7%。独立客户数目达到61万名,按月减少1.93%,按年则升1.33%,反映客户稳固参与度和忠诚度。

六福集团第二季同店销售增一成

六福集团(00590)公布,截至今年9月底止,第二季整体零售值、零售收入及同店销售皆优于第一季,分别升18%、15%及10%。在业务改善及低基数效应下,集团香港、澳门及海外市场第二季的零售值及零售收入按年均升13%。港澳及海外市场整体同店销售亮丽,表现优于上一季度,达上升11%,其中香港同店销售上升10%,澳门上升15%,海外市场上升13%。内地市场第二季整体零售值按年升20%,其中黄金产品的零售值升21%,定价首饰产品则升17%。第二季内地零售收入按年升23%,而内地电子商务业务销售额亦按年升近两成。内地自营店整体同店销售上升3%。黄金产品同店销售上升3%,而定价首饰产品上升8%。

中国电信首三季度盈利增 5%

中国电信(00728)公布,今年首三季度股东应占利润307.73亿元(人民币·下同),按年增长5.03%,每股盈利0.34元。期内,经营收入3969.98亿元,按年升0.58%,其中,服务收入3663亿元,增长0.9%。EBITDA为1156亿元,上升4.2%。5G网络用户数达到2.9亿户,渗透率提升至66.9%;IDC收入275亿元,按年增长9.1%;安全收入126亿元,增长12.4%;智能收入增长62.3%,视联网收入增长34.2%,卫星通信收入增长23.5%,量子收入增长1.35倍。未来,公司将全面实施云改数转智惠战略,强化创新引领的基础业务和产数业务双轮驱动融合发展,深入推进「人工智能+」行动,加快推动数字讯息基础设施智能化演进升级,让智能红利更好惠及千行百业和千家万户,不断增强核心功能、提升核心竞争力,加快建设世界一流企业。



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。

