



国都港股操作导航

2025 年 11 月 4 日
星期二

每日投资策略

恒指收涨 251 点 内银股造好

恒指昨日高开 92 点，报 25999 点，早段升幅曾收窄至 13 点，低见 25920 后买盘涌现，恒指早市主要两万六争持，中午收报 26057，升 150 点。午后发力，恒指升幅最多扩大至 310 点，高见 26217，全日收报 26158，升 251 点或 0.97%。国指升 90 点或 0.98%，报 9258 点；科指升 14 点或 0.24%，报 5922 点。大市全日成交 2286.76 亿元，北水净流入 54.72 亿元。

88 只蓝筹中，62 只上升。友邦(01299)升 6%，报 79.95 元，是表现最好蓝筹；万洲国际(00288)升 4.7%，报 7.81 元。石油股及内银股造好，是升市支柱。中海油(00883)升 3.5%，报 20.46 元；中石油(00857)升 3.4%，报 8.29 元；中石化(00386)升 1.9%，报 4.21 元。建行(00939)升 3.1%，报 7.94 元；工行(01398)升 2.5%，报 6.17 元；中行(03988)升 2.5%，报 4.51 元。

港股上月累挫 948 点后，11 月开局回稳，全日回升 251 点，重返两万六关口、10 天线(处 26092)及 50 天线(处 26056)之上，暂受制 20 天线(处 26163)。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	47,336.68 -0.48%
标普 500 指数	6,852.04 0.17%
纳斯达克综合指数	23,834.72 0.46%
英国富时 100 指数	9,701.37 -0.16%
德国 DAX 指数	24,132.41 0.73%
日经 225 指数	52,411.34 2.12%
台湾加权指数	28,233.35 -0.19%

内地股市

上证指数	3,976.52 0.55%
深证成指	13,404.06 0.19%

香港股市

恒生指数	26,158.36 0.97%
国企指数	9,258.73 0.98%
红筹指数	4,105.71 0.98%
恒生科技指数	5,922.48 0.24%
AH 股溢价指数	119.64 -0.15%
恒生期货 (11 月)	26134 -0.08%
恒生期货 (12 月)	26189 -0.04%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

港产 Web3 独角兽安拟集团借壳纳斯特上市

港产 Web3 独角兽安拟集团(Animoca Brands)已与美国纳斯特上市的 Currenc Group 签署一份不具约束力的条款清单,就 Currenc 拟通过反向合并方式收购安拟集团全部股份达成初步意向。交易完成后,合并后的公司预计将在纳斯特上市,将涵盖数字资产投资与服务、现实世界资产(RWA)代币化,以及面向个人和机构的区块链应用。根据拟议的公司架构,安拟集团股东将合计持有新公司约 95%的已发行股份,Currenc 现有股东将持有约 5%。Currenc 预计将批准与本次交易相关的双重股权结构。合并后的实体预计将以「安拟集团」之名称营运。双方预计交割将于明年完成。

首届香港女总裁峰会吸引逾 200 名领袖参加

香港女总裁会(WCE 香港)主办的首届「香港女总裁峰会 2025」(WCE 峰会)以「引领变革世界—共融、创新、影响力」为主题,成功吸引逾 200 位来自领先金融机构及各界领袖参加,为本港至今最具规模的女性金融领袖聚会,进一步巩固了香港作为国际领袖对话枢纽的核心地位。财政司司长陈茂波在主题演讲中表示,要进一步推动性别共融的领导层发展,关键在于为所有人提供平等的机会和充分的历练,让他们的潜力得以全面释放,让其能力获得应有的认可与赏识,这个目标需要整个社会共同推进。

证监会发新指引利便持牌虚拟资产交易平台

证监会刊发两份新通函,列明对证监会持牌虚拟资产交易平台营运者的预期标准,包括准许平台营运者与关联海外虚拟资产交易平台的交易指示合并入共享挂盘册,及准许平台营运者发售不具备 12 个月往绩纪录的虚拟资产予专业投资者。证监会的通函述明,就上述交易指示合并入共享挂盘册,此举正是 ASPIRe 路线图的支柱 A(Access 连接)下,证监会旨在吸引全球平台、交易流量和流动性提供者而踏出的第一步。透过紧密无缝的跨平台对盘及执行交易,香港投资者可望受惠于市场流动性提升及更具竞争力的定价,并得以在稳健的保障措施的保障下减低额外风险。证监会下一步将会探索准许持牌经纪行将客户交易指示转至同一集团下的受规管海外流动性池的可行性,继而考虑是否进一步扩展有关安排。

财政部设债务管理司 加强监管政府债务及防范风险

中国财政部官网显示,已设置「债务管理司」,主要职责包括承担政府内债发行、兑付等有关管理工作;承担政府外债管理工作,拟订基本管理制度;加强政府债务监测监管,防范化解隐性债务风险。该司还负责拟订并执行政府国内债务管理制度和政策;拟订中央和地方政府债务管理制度和办法;编制国债和地方政府债余额限额计划。债务管理司设六个处,为综合处、中央债务处、地方债务一处、地方债务二处、发行兑付处及监测管理处。债务管理司司长为李大伟,副司长曲富国及赵则永。



上市公司要闻

小鹏汽车上月智能电动车交付量增 76%

小鹏汽车(09868)公布, 10月交付智能电动汽车42013辆, 按年增长76%, 按月增长1%, 创下单月交付新纪录; 更属该公司连续第二个月的月交付量超过4万辆。今年首10个月, 共交付35.52万辆智能电动汽车, 按年增长1.9倍。今年10月, 该公司的高级辅助驾驶系统小鹏汽车智能导航辅助驾驶(XNGP)的城区智驾月度活跃用户渗透率达86%。

招金矿业伙蚂蚁数科探索海外黄金资产数字化

招金矿业(01818)公布, 其全资附属公司香港招金与蚂蚁数科旗下 SigmaLayer 订立战略合作备忘录。根据备忘录, 集团与蚂蚁数科将基于区块链及人工智能核心技术的应用, 于多个领域建立战略合作关系, 包括构建及探索海外黄金资产数字化与通证化; 以AI人工智能驱动的智能供应链与风险控制系统; 以及在可持续发展与环境、社会及管治领域实现可信赖的价值交付等。蚂蚁数科在人工智能与区块链领域的技术专长, 结合集团在矿业领域的专业经验, 共同探讨海外黄金产业数字化升级的新路径。此次战略合作不仅将巩固集团在矿业领域的地位, 同时亦助力蚂蚁数科深化人工智能及区块链技术应用。预期双方将产生显著的协同效应, 创造新的增长机遇。

莎莎料中期盈利增逾五成

莎莎国际(00178)预期, 截至9月底止中期股东应占盈利将录得约4850万至5050万元, 按年上升50%至56%。该公司2024年度同期股东应占盈利3240.8万元, 每股盈利1仙。莎莎解释, 预期盈利上升, 主要由于集团的核心市场香港及澳门特区旅客量持续增长, 令当地人流有所改善; 集团推出相应的营销策略和购物礼遇, 吸引客流及提升消费意欲, 成功提升港澳交易宗数及销售额; 以及集团因应中国内地零售业态的发展, 关闭线下店铺, 改为专注发展当地在线业务的策略, 加强了集团的盈利能力。

巨星传奇成南韩艺人经纪公司 Galaxy 战略股东

巨星传奇(06683)宣布, 集团已通过产业基金认购韩国知名艺人经纪公司 Galaxy 不超过7%的已发行股本。产业基金的首次交割已完成, 公司出资800万美元认购产业基金的权益, 即权益的16%, 余下权益由两名独立第三方持有。成为 Galaxy 的战略股东预期将为公司带来多方面的协同效益, 双方正就策略性合作的细节进行深入讨论, 合作范畴包括但不限于与 Galaxy 艺人合作举办展览、演唱会、艺人IP及衍生品开发等。Galaxy 旗下拥有权志龙、金钟国、宋康昊等具有全球影响力的艺人资源。



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，不论个人和他/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。

