



国都港股操作导航

2025 年 11 月 5 日
星期三

每日投资策略

恒指收跌 205 点 金价下跌

恒指昨日低开 10 点，报 26148 点，投资者早市态度观望，大市主要在 26200 附近好淡争持。恒指中午收报 26209，升 51 点。午后沽压涌现大市再度转跌，恒指最多跌 246 点，低见 25911 点。恒指全日收报 25952 点，跌 205 点或 0.79%。国指跌 85 点或 0.92%，报 9173 点；科指跌 104 点或 1.76%，报 5818 点。大市全日成交 2399.86 亿元，北水净流入 98.32 亿元。

88 只蓝筹中，下跌 58 只。内地撤销黄金零售增值税抵扣，拖累现货金价一度失守每盎司 4000 美元，紫金矿业(02899)跌 5.4%，报 30.02 元，是全日表现最差蓝筹；舜宇光学(02382)跌 4.6%，报 70.65 元；泡泡玛特(09992)跌 4.1%，报 217.4 元。汇控(00005)跌 0.3%，报 108 元；中移动(00941)升 0.6%，报 86.7 元。

港股再度向下寻底，恒指全日跌 205 点，再度跌穿两万六关口，10 天线(处 26102)、20 天线(处 26104)及 50 天线(处 26073)。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	47,085.24 -0.53%
标普 500 指数	6,771.74 -1.17%
纳斯达克综合指数	23,348.64 -2.04%
英国富时 100 指数	9,714.96 0.14%
德国 DAX 指数	23,949.11 -0.76%
日经 225 指数	51,497.20 -1.74%
台湾加权指数	28,334.59 0.36%

内地股市

上证指数	3,960.19 -0.41%
深证成指	13,175.22 -1.71%

香港股市

恒生指数	25,952.40 -0.79%
国企指数	9,173.21 -0.92%
红筹指数	4,108.35 0.06%
恒生科技指数	5,818.29 -1.76%
AH 股溢价指数	120.12 0.40%
恒生期货 (11 月)	25917 0.04%
恒生期货 (12 月)	25960 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

香港数码竞争力升至全球第四

瑞士洛桑国际管理发展学院(IMD)发布《2025 年世界数码竞争力排名》，香港的排名由去年的第七位上升 3 位，升至全球第四位。在全球 69 个主要国家及经济体中，香港以 97.79 分名列第四位，较去年排名升 3 位。三甲分别为瑞士、美国及新加坡，得分分别为 100、99.29 及 99.18。在《2025 排名》的三个因素中，香港继续在「科技」和「知识」方面表现出色，排名分别维持在全球第三位和第五位。香港在「准备程度」方面的排名显著上升 5 位至第十位。在子因素中，「技术框架」和「适应态度」排名全球第一位，「人才」和「培训和教育」排名全球首五位。

李家超:全力支持亚投行利用港市场助融资等工作

行政长官李家超在国际金融领袖投资峰会致词时表示，亚洲基础设施投资银行是一间多边发展银行，致力于支持发展中国家改善基建，很高兴亚投行昨日宣布将在香港设立办事处。李家超指出，香港作为亚投行成员，将全力支持亚投行在香港设立办事处，包括利用本港充满活力的资本市场、世界级的专业服务和多元化产品，并协助亚投行在项目融资、债券发行、投资管理等方面的工作。李家超说，今年峰会已是第四届，在 2022 年首届峰会致词时，世界刚从新冠疫情复苏，3 年过去，本港如今在国际舞台上绽放光芒，展现出繁荣、自信和令人欣慰的景象。

陈茂波:外资对香港资本市场看法积极乐观

财政司司长陈茂波表示，今年金融峰会有超过 300 人参加，过百为集团主席及行政总裁级别，和参与者沟通得知，海外投资者对香港资本市场前景看法积极、乐观。他又提到，今年港股表现好，新股集资亦相当畅旺，流入本港的资金当中，一半为南向通，另一半由欧美投资者带动，而最近出访中东，当地企业亦有兴趣到港投资，并重申即将迎来首家总部设于中东的企业来港招股上市。随着本港资本市场向好，集资活动亦转旺，陈茂波指出，陆续有金融机构到港设立办公室，部分更作出大手投资，买入多个楼层，对香港商业房地产有支持作用。

中证监将推更多开放举措 提升跨境投融资便利

中国证监会副主席李明表示，境外投资者持有 A 股市值已达 3.4 万亿元人民币，中证监将系统谋划推出更多有力度的开放举措，进一步提升跨境投融资便利化水平。他在国际金融领袖投资峰会称，当前全球金融市场的脆弱性加大，在风险再定价、全球资本再平衡过程中，资本市场发展的内外部环境仍将面临复杂深刻变化。但无论国际形势如何变幻，中国资本市场始终坚定不移扩大对外开放，以协同发展合作共赢的定数，应对外部环境的变量。将切实增强政策的稳定性、透明度和可预期性，持续加强与国际投资者的常态化沟通，推动各项政策措施加快落地见效。



上市公司要闻

百胜中国第三季净利润跌 5%

百胜中国(09987)公布，截至9月底第三季业绩，净利润2.82亿元（美元，下同），按年下跌5.05%。每股基本盈利0.76元。期内，总收入32.06亿元，按年上升4.4%。系统销售额增长4%，主要得益于4%的净新增门店贡献以及1%的同店销售额增长；同店销售额增长1%，同店交易量增长4%，连续第11个季度实现增长。今年首9个月，净利润7.89亿元，按年跌0.88%，每股基本盈利2.12元；总收入89.74亿元，上升3.05%。截至9月底止，门店总数达17514家。其中，肯德基门店总数达12640家，必胜客门店总数达4022家。第三季净新增门店536家，首9个月净新增门店1119家，其中净新增加盟店占比分别为32%和29%。百胜中国首席执行官屈翠容表示，集团在充满变化的市场环境中再次实现稳健的季度业绩，加快开店步伐，取得同店销售额的正增长，并扩大利润率。在这3个维度上都取得成果并非易事，体现集团秉持创新和提效双轮驱动策略的有效性。她称，肯德基今年迄今的开店步伐已创历史新高，必胜客也加快了扩张速度，本季度门店数量突破4000家的里程碑。灵活的门店模式结合集团的加盟战略，使集团能够以更低的投资实现更快速的扩张。

宏安地产斥 3773 万为行政总裁邓灏康投保保单

宏安集团(01222)及宏安地产(01243)公布，投保人、宏安地产的间接全资附属公司Twist Pioneer已收到宏利人寿保险的最终保单及保单接收确认函，从而完成投保流程。根据保单，投保人向宏利人寿保险缴付初步单笔保费合共约485万美元(约3773.3万港元)。保单为宏安地产之执行董事兼行政总裁邓灏康作为受益人的人寿保险，Twist Pioneer为投保人及受益人，以确保宏安地产集团免受邓灏康不幸身故可能产生的任何潜在损失或损害。宏安董事会及宏安地产董事会均认为，投保保单可能有助宏安地产集团进行再融资及磋商其银行贷款融资。

赛力斯一手中签率 10%

与华为合作打造电动车品牌「问界」的赛力斯(09927)公布招股结果，以每股131.5元定价，集资净额约140.16亿元。该股公开发售部分超额认购131.68倍，认购一手100股，中签率10%。

文远知行每股发售价定为 27.1 元

中国自动驾驶公司文远知行(00800)公布，最终发售价定为每股27.1元。该公司于全球发售所得款项总额(扣除承销费及发售开支前)预计约23.92亿元。此外，已向国际承销商授出超额配股权，可由整体协调人代表国际承销商于递交香港公开发售申请截止日期翌日起计最多30日内行使，以要求该公司按国际发售项下的发售价额外配发及发行最多合共1323.75万股发售股份，以补足国际发售的超额分配。



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。

