



国都港股操作导航

2025年11月13日
星期四

每日投资策略

恒指3连涨 有望挑战2万7

港股延续过去多日累涨的势头，昨天继续高开并反复造好，一度最多再升逾300点触及两万七关口，收盘最终升226点，三连扬，累积进账680点或2.59%，惟两万七关得而复失。恒指短线向好，有望突破2万7关口。

恒指昨日高开58点，报26754点后升幅逐步扩大，投资者追捧地产股、中资金融股下，大市一度最多涨319点，高见27016后回顺。午后升势一度收窄至仅升42点，低见26739，其后升幅再逐步扩大，全日最终收报26922点，升226点或0.85%。大市全日成交2363.95亿元。

88只蓝筹股中，71只上升。京东健康(06618)升5.3%，报64.7元；银娱(00027)升3.5%，报42.32元；港交所(00388)斥4.55亿元购迅清结算控股20%股权，股价升0.5%，报437.4元。科技股个别走，腾讯(00700)升1.1%，报657元；京东(09618)升1.3%，报124.7元；小米(01810)升1.7%，报43.7元；阿里巴巴(09988)逆市跌2.2%，报156.8元；美团(03690)跌0.2%，报101.8元。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	48254.82 0.68
标普500指数	6850.92 0.06
纳斯达克综合指数	23406.46 -0.26
英国富时100指数	9911.42 0.12
德国DAX指数	24381.46 1.22
日经225指数	51063.31 0.43
台湾加权指数	27947.09 0.58

内地股市

上证指数	4000.14 -0.07
深证成指	13240.62 -0.36

香港股市

恒生指数	26922.73 0.85
国企指数	9538.99 0.82
红筹指数	4342.7 1.19
恒生科技指数	5933.99 0.16
AH股溢价指数	116.85 -0.45
恒生期货(11月)	26899 -0.26
恒生期货(12月)	26892 -0.26

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

李家超:鼓励更多北京企业落户北都

行政长官李家超出席京港经济合作研讨洽谈会开幕式致词时表示，当前世界百年变局加速演进，地缘政治深刻重塑经济体之间的关系，面对复杂的国际形势，京港两地用好自身优势，紧密合作，搭建更多交流平台，携手攻坚克难，开拓发展新蓝海。

李家超指出，香港是全球三大国际金融中心之一，也是最大的离岸人民币业务中心，营商环境国际化、市场化，普通法制度与环球多个金融中心接轨，全力为国家金融高质量发展贡献力量。

李家超称，过去一年，北京多家代表性科创企业在香港上市或设立业务，在低空经济、医药、人工智能+等方面，通过香港市场测试场景应用，并向海外推广品牌。京港两地在创科的领域各具优势，互补性强，鼓励更多北京企业落户北部都会区和河套合作区，善用香港服务打开发展新篇章。

他又提到，出海专班已在上月初启动，汇聚来自法律、会计、金融服务、银行、商会、专业协会等多个业界力量，一同支持内地企业以香港为起点，联通世界、接轨全球。

高盛把中国降息降准预期推迟至明年初

高盛在报告中指出，中国人民银行在第三季货币政策报告中的语气比上一季「更不偏鸽」，人行更可能的是推迟货币政策的宽松，而非搁置。

高盛将「双降」的预测时间从今年第四季推迟至明年首季，同时将原为 2026 年第二季减息 10 个基点的预期推迟到第三季。高盛预期的「双降」是政策利率下调 10 个基点及存款准备金率下调 50 个基点。

另外，关于人民币国际化的讨论突显了「外汇管理日益增长的重要性，并暗示了一种潜在的政策倾向，即允许人民币对美元进一步逐步升值」。



上市公司要闻

巨星传奇伙宇树科技合作打造先进机器人

巨星传奇(06683)公布，全资附属公司星创艺及宇树科技的全资附属公司灵翌科技订立合作协议书，据此双方同意共同成立合资公司宇星娱乐科技，星创艺及灵翌科技各自将持股 50%。合资公司旨在整合巨星传奇的 IP 资源与宇树科技的先进机器人技术，打造具有全球影响力的演艺娱乐互动智能机器人产品。

合资公司将主要负责消费级 IP 机器人(包括宠物四足机器人、演艺人形机器人)及 IP 衍生产品的打造、开发、运营、推广与销售。合资公司成立后，将独家销售、运营、推广基于双方 IP 资源开发的艺人 IP 机器人及衍生品。

巨星传奇表示，本次合作是实现 IP 价值科技化升级的重要战略部署，预期将有效提升集团的业务竞争力与市场影响力，为股东创造长期价值。

唯品会传考虑最快明年香港上市

外电引述知情人士称，在美国上市的唯品会考虑最快明年在香港上市。知情人士表示，该公司正与顾问商讨潜在上市事宜，相关讨论仍在进行中，最终上市可能并非最终方案。多家中国公司正寻求在香港进行二次上市，这推动了该亚洲金融中心的交易活动。

理想汽车整合人力资源

内地媒体报道，理想汽车(02015)进行架构调整，整合公司人力资源，并首次由董事长兼首席执行官李想直接管理人事。

据理想汽车近日发布的组织调整公告显示，首席财务官李铁管理的组织与财经群组下的一级部门「组织部」与「人力资源」整合为「人力资源」，并入产品与战略群组；组织与财经群组更名为 CFO 职能群组。

据悉，杨海山为新成立的人力资源部门负责人向李想报告。数据显示，杨海山是理想元老级员工，自 2016 年起担任理想汽车售后总监，全面负责售后系统建置等工作。先前理想汽车人力资源负责人的报告对象为李铁，此次调整后直接向李想汇报，是李想首次直接管理人力资源相关事务。

另外，公告指出，理想汽车前人力资源部门负责人袁春峰正在走离职程序，组织部负责人、原 CFO 办公室负责人李文智已离职。



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。

