



国都港股操作导航

2025 年 12 月 31 日
星期三

每日投资策略

恒指收升 219 点 全日波幅较小

恒指昨日高开 1 点后表现反复，一度倒跌 24 点，低见 25611 点后回稳，其后重拾升轨，大市午后升幅扩大，最多升 294 点，高见 25930 点，收市报 25854 点，升 219 点或 0.86%。国指升 99 点或 1.12%，收报 8991 点；科指升 95 点或 1.74%，收报 5578 点。大市全日成交 1997.69 亿元，北水流出 38.45 亿元。

89 只蓝筹股中，60 只上升。汇控(00005)升 0.9%，报 123 元；建行(00939)升 1.3%，报 7.72 元；港交所(00388)升 0.1%，报 408.6 元；中国移动(00941)升 0.4%，报 82.1 元；友邦(01299)则跌 0.7%，报 81.65 元

港股在期指结算日一度升近 300 点，逼近两万六关口，收市升 219 点。

海外市场重要指数

| 收市 | 幅度 |
|-------------|------------------|
| 道琼斯工业指数 | 48,367.06 -0.20% |
| 标普 500 指数 | 6,896.23 -0.14% |
| 纳斯达克综合指数 | 23,419.08 -0.24% |
| 英国富时 100 指数 | 9,940.71 0.75% |
| 德国 DAX 指数 | 24,490.41 0.57% |
| 日经 225 指数 | 50,339.48 -0.37% |
| 台湾加权指数 | 28,810.89 0.89% |

内地股市

| | |
|------|-----------------|
| 上证指数 | 3,965.12 0.00% |
| 深证成指 | 13,604.07 0.49% |

香港股市

| | |
|-------------|-----------------|
| 恒生指数 | 25,854.60 0.86% |
| 国企指数 | 8,991.02 1.12% |
| 红筹指数 | 4,046.02 0.63% |
| 恒生科技指数 | 5,578.38 1.74% |
| AH 股溢价指数 | 122.70 -0.44% |
| 恒生期货 (12 月) | 25880 -0.17% |
| 恒生期货 (1 月) | 25985 0.00% |

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

金管局:逾 3200 人使用智安存 涉款 16 亿

香港零售银行今日起全部推出「智安存」，金管局助理总裁(银行操守)区毓麟透露，由试行至今，已有逾 3200 人启动户口，受保护存款总额约 16 亿元，平均每笔 50 万元，并有 400 余宗曾启动解锁资金，当中较多为试用流程。「智安存」推出初期，银行会有不同优惠吸引市民试用，银行公会署理主席纪鹭禧称，优惠包括特惠存款息、抽奖和现金回赠等，而各银行网站、应用程序都会将「智安存」设于当眼位置，方便市民使用。金管局副总裁阮国恒补充说，希望社会视「智安存」为保障个人资金的一种方式，不应为优惠而启动相关户口，长远看，当更多人使用、社会认知度够高，将毋须再以优惠作招徕。

中韩冀加快推进自贸协议第二阶段谈判

中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢在京会见南韩产业通商部通商交涉本部长吕翰九。双方就加快推进中韩自贸协议第二阶段谈判具体路径等进行深入沟通。李成钢表示，中方愿与韩方一道，聚焦重点问题，妥处双方分歧，加快推动中韩自贸协议第二阶段谈判尽早取得实质成果，为双方企业创造更多新的合作和发展机遇。吕翰九称，愿与中方共同努力、相向而行，加快推进韩中自贸协议第二阶段谈判，争取尽早达成互利平衡的结果。此外，双方还就共同推动中韩自贸协议高质量实施、中方加入《数字经济伙伴关系协议》(DEPA)等议题深入交换意见。

中国下月起对个人出售购入逾 2 年住房免征增值税

中国财政部发布《关于个人销售住房增值税政策的公告》称，个人将购买不足两年的住房对外销售的，按照 3% 的征收率全额缴纳增值税；个人将购买两年以上(含两年)的住房对外销售的，免征增值税。公告自明年 1 月 1 日起施行。

内地 2026 年「两新」政策出炉 智能眼镜等纳入补贴范围

新华社报道，国家发改委及财政部已向地方提前下达 2026 年第一批 625 亿元人民币超长期特别国债支持消费品以旧换新资金计划，继续实施汽车报废更新补贴、家电以旧换新等补贴，并优化实施机制，包括明确在全国范围内执行统一的补贴标准。发改委在官网发布 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策通知，明确了 2026 年「两新」政策的支持范围和补贴标准。具体来看，设备更新将总体延续 2025 年支持范围，在民生领域增加老旧小区加装电梯、养老机构设备更新，在安全领域增加消防救援、检验检测设备更新，在消费基础设施领域增加商业综合体、购物中心、百货店、大型超市等线下消费商业设施的设备更新。



上市公司要闻

国航购 60 架空巴客机 2028 年起分批交付

中国国航(00753)公布，向空中巴士购置 60 架空巴 A320NEO 系列飞机，目录价格合共约 95.3 亿美元，空巴给予较大的价格优惠，国航飞机购置事项的实际代价低于上述的飞机目录价格。60 架飞机预期将于 2028 年至 2032 年分批交付。国航飞机购置事项的总代价须以现金分期支付。该公司将以自有资金、商业银行贷款及其他融资方式为购置事项提供资金，预计将不会对公司的现金流及运营构成任何重大影响。本次交易将扩大国航机队的运载能力，以集团于 2024 年 12 月底的可用吨公里计算，本次交易将使集团的运力增长约 6.5%。

曹操出行购蔚星科技 助拓高端出行服务

曹操出行(02643)公布，以总现金对价 2.25 亿元(人民币·下同)，向浙江济底、梅赛德斯一奔驰出行及吉利控股，收购蔚星科技全部股权。由于公司创始人、控股股东之一李书福直接持有浙江济底 91%股权及吉利控股 82.23%股权，浙江济底及吉利控股均为李书福的联系人，亦为公司的关连人士。蔚星科技主要从事「StarRides(耀出行)」品牌的豪华出行体验服务，提供包括商务礼宾车服务、长期专职司机服务、品牌活动出行服务、机场接送，以及配备专业管家服务的城际出行等服务。该公司指出，集团将商务礼宾车及豪华车辆纳入服务体系后，将使集团能够拓展其高端出行产品线，丰富平台的车型配置，并吸引更多广泛的中高端客户群体，从而提升平台的整体客单价及用户生命周期价值。

中信银行行长芦苇提前离任

中信银行(00998)公布，近日收到执行董事、行长芦苇的辞呈，因工作调整，辞去执行董事、行长、董事会风险管理委员会主席及委员、董事会战略与可持续发展委员会委员职务，提早于昨日离任。芦苇行长职务的原定任期到期日为 2028 年 4 月 20 日，执董职务的原定任期到期日则为 2027 年 6 月。

雷军今晚跨年直播 工程师表演现场拆车

小米集团(01810)董事长雷军在微博发文表示，周三(31 日)晚上 8 时将进行跨年直播，将请工程师现场拆车。雷军指出，前几天在网上看到了拆解小米 SU7 的视频，不少人建议拆 YU7，这次直播他将请工程师现场拆车，一边拆车一边聊，一起硬核跨年。



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。

