



国都港股操作导航

2025年5月19日
星期一

每日投资策略

恒指收跌 108 点 港股连升五周

恒指上周五低开 204 点，报 23249，最多曾跌 262 点，低见 23190，之后跌幅收窄，午后一度仅跌 78 点，高见 23374，但全日仍要跌过百点收市。恒指收报 23345，跌 108 点或 0.5%；国指跌 0.5%，报 8468；科指跌 0.3%，报 5281。大市全日成交缩至 1907 亿，北水净入 11 亿元。

阿里巴巴(09988)收入稍逊预期，股价挫 4.3%，造 123.4 元，是当日表现最差蓝筹。其他科技股个别发展，腾讯(00700)跌 1.5%，造 508 元；美团(03690)挫 3%，造 131.4 元；快手(01024)挫 2.1%，造 50.85 元；小米(01810)升 1.7%，报 51 元；网易(09999)上季盈利按年增 35%，股价急升 13%，造 190 元，为当日表现最好蓝筹。恒生(00011)跌 3.2%，造 107.3 元，是当日跌幅第二大蓝筹；汇控(00005)逆市升 0.6%，造 91.1 元；中银香港(02388)升 0.9%，报 33.1 元。

美国总统特朗普曾表示，或与国家主席习近平通话，市场观望相关发展，港股全日窄幅偏软，高低波幅只有 184 点，但恒指全周仍升 477 点或 2.1%，更连升第五周，科指上周则反弹 2%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	42,654.74 0.78%
标普 500 指数	5,958.38 0.70%
纳斯达克综合指数	19,211.10 0.52%
英国富时 100 指数	8,684.56 0.59%
德国 DAX 指数	23,767.43 0.30%
日经 225 指数	37,753.72 0.00%
台湾加权指数	21,843.69 0.52%

内地股市

上证指数	3,367.46 -0.40%
深证成指	10,179.60 -0.07%

香港股市

恒生指数	23,345.05 -0.46%
国企指数	8,468.29 -0.49%
红筹指数	3,834.70 -0.51%
恒生科技指数	5,281.34 -0.31%
AH 股溢价指数	134.11 -0.34%
恒生期货 (5 月)	23270 0.02%
恒生期货 (6 月)	23122 -0.13%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

香港机场 4 月客运量升 23%

机管局公布香港国际机场 4 月份的航空交通数字，复活节假期期间，机场于 4 月 20 日接待约 19.7 万人次旅客，为疫情后单日客运量高峰。月内，机场客运量达 519 万人次，按年跳升 23.2%。受惠于 4 月中旬开始的复活节长假期，客运量强劲增长，所有类别的客运量均有上升。飞机起降量为 32675 架次，按年增加 12.5%。受转口货运量增加 13.9% 带动，4 月份整体货运量较去年同月调高 2.6% 至 40.4 万公吨。当中以往来欧洲及中东的货运量继续成主要上升动力，期内出现最明显升势。今年首 4 个月，客运量及飞机起降量按年跃升 17% 及 11.6% 至 1980 万人次及 12.86 万架次。货运量录得按年增长 3% 至 157 万公吨。

广州快速时装零售商香港设地区总部

投资推广署宣布，中国快速时装零售商广州时尚动势投资控股有限公司，已在香港开设地区总部以及 URBAN REVIVO 香港首店作为集团出海策略的一部分，统筹集团企业财资服务和零售业务，以及开拓全球市场。署理投资推广署署长刘智元表示，作为国际商业枢纽和金融中心，香港在全球供应链管理枢纽的领先地位更趋巩固，有助 URBAN REVIVO 这类品牌善用香港优越的地理位置及国际网络，有效拓展国际零售业务。祝愿 URBAN REVIVO 在香港及其他地区业务发展蒸蒸日上。URBAN REVIVO 海外事业部首席执行官陈睿表示，该集团由一年前开始与投资推广署商讨来港开业，更获安排与多个国际品牌和采购商进行广泛交流，增强落户香港的决心。

中国 3 月减持美债 次席被英国取代

美国财政部数据显示，中国在 3 月减持美国国债 189 亿美元，降至 7654 亿美元，而英国在该月底持有美国国债 7790 亿美元，取代中国，成为持有美债第二多的国家。持美债最多的仍然是日本，达 1.13 万亿美元。累计外资持有美债金额在 3 月升至纪录新高的 9.05 万亿美元，较 2 月底时增加 2330 亿美元。有分析员揣测，外国在 4 月可能因美国总统特朗普公布对等关税措施后减持美国债券。美国 10 年期国库券孳息率在 4 月 3 至 11 日期间急升 70 基点至 4.6 厘。

内地四部门启动打击网络侵权盗版行动

国家版权局、工信部、公安部、国家互联网信息办公室四部门，近日联合启动打击网络侵权盗版「剑网 2025」专项行动。本次专项行动于 5 月至 11 月开展，将以视听作品版权整治、动漫及游戏领域版权整治、计算器软件版权整治、网络存储+传播领域的版权整治、网络销售版权整治、流媒体智能终端机版权整治等为重点。国家版权局有关负责人表示，本次专项行动聚焦群众反映强烈的网络侵权问题，和市场主体关注的网络重点领域，持续深化版权专项整治，强化常态化网络执法监管，规范网络版权传播秩序，破除公平参与市场竞争的版权障碍，助力营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，以强化版权全链条保护赋能经济社会高质量发展。



上市公司要闻

因市场利率波动较大 周大福创建取消首期发债

周大福创建(00659)公布，原定于本月 19 日至 20 日发行 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(高成长产业债)，因近期市场利率波动较大，为合理控制发行人融资成本，经所有本期债券投资者及簿记参与人同意，发行人决定取消本次发行，后续发行计划另行公告。是次该公司发行可续期公司债券(第一期)(高成长产业债)金额不超过 8 亿元人民币。

心连心化肥首季盈利跌三成

心连心化肥(01866)公布，截至今年 3 月底止，首季归属于母公司拥有人的净利润 1.98 亿元(人民币，下同)，按年减少 30.03%，每股盈利 16.3 分。期内，营业收入 58.46 亿元，按年上升 1.67%。

经济日报料全年转蚀 3600 万

经济日报集团(00423)公布，预期截至今年 3 月底止年度录得股东应占亏损约 3600 万元，对上一个年度股东应占溢利 5400 万元。该公司指出，业绩盈转亏，因上一财政年度录得出售物业的一次性收益 1.22 亿元，而 2025 财政年度无录得此类收益；集团若干投资物业于期内减值亏损约 500 万元；由于经济环境低迷以致收入较上一财政年度减少。

宁德时代山东电池生产基地正式投产

宁德时代(03750)表示，山东时代新能源科技有限公司储能及动力电池生产基地在济宁市兖州区正式投产，这是宁德时代在北方布局的首个基地，也是目前在北方产能规划最大的基地。新基地共分三期建设，此次投产的一期项目总规模为 60GWh，占地 800 余亩，总建筑面积 52 万平方米，涵盖从厂房到生活配套全方位智慧化生产空间；项目二、三期将于今明两年陆续投产，有望形成全球领先的千亿级新能源电池产业集群。宁德时代董事长兼 CEO 曾毓群表示，宁德时代不局限于电池制造，希望利用在产品、技术方面的优势，结合自身减碳经验，构建高效、清洁、安全的零碳生态产业，未来更多新能源创新业务有望落地山东，助力山东新能源产业绿色低碳高质量发展。



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。

