



国都港股操作导航

2025年6月6日
星期五

每日投资策略

恒指收升 252 点 三日共涨 749 点

恒指昨日高开 174 点报 23828，随后反复造好，最多升 257 点，高见 23911 后升幅一度收窄至只有 78 点，低见 23732，但午后再见买盘支持，更挨近全日高位收市。恒指最终收报 23906，升 252 点或 1.1%；国指升 1.3%，报 8684；科指涨 1.9%，报 5319。全日成交 2220.26 亿，当中北水净流入 20 亿元。

阿里巴巴(09988)升 3.2%，造 118.3 元；美团(03690)涨 2.6%，造 144.4 元；快手(01024)飙 5%，造 54.5 元；华润置地(01109)全日升 3.6%，收 26.2 元；恒地(00012)全日涨 4.5%，收 24.3 元；但东方海外(00316)跌 5.9%，报 128.3 元，为包尾蓝筹。

中国服务业快速扩张，5 月财新中国服务业 PMI 录得 51.1，港股连升两日共涨 497 点后，全日再扬逾两百点，3 日共飙 749 点或 3.2%，更是 3 月 21 日后逾两个月高位收市。

海外市场重要指数

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	42,319.74	-0.25%
标普 500 指数	5,939.30	-0.53%
纳斯达克综合指数	19,298.45	-0.83%
英国富时 100 指数	8,811.04	0.11%
德国 DAX 指数	24,323.58	0.19%
日经 225 指数	37,554.49	-0.51%
台湾加权指数	21,674.43	0.26%

内地股市

上证指数	3,384.10	0.23%
深证成指	10,203.50	0.58%

香港股市

恒生指数	23,906.97	1.07%
国企指数	8,684.73	1.26%
红筹指数	4,038.99	1.07%
恒生科技指数	5,319.96	1.93%
AH 股溢价指数	131.54	-0.41%
恒生期货 (6 月)	23822	0.11%
恒生期货 (7 月)	23814	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

政府拟引入虚拟资产衍生品 HashKey 料市场增量逾 50%

财经事务及库务局局长许正宇昨日在立法会会议透露，正考虑为专业投资者引入虚拟资产衍生品交易。持有本地虚拟资产交易牌照的 HashKey 交易所事业群联席 CEO 茹海阳预计，在政策初期衍生品市场将以比特币、以太坊等主流虚拟资产的永续合约等为试点。他相信，将是推动市场增长的重要方向，若开放衍生品交易功能，市场增量预计至少达 50% 以上。茹海阳表示，支持这一政策方向，并指这也是全球监管发展的重要方向，包括新加坡交易所 (SGX)、Coinbase 与美国商品期货交易委员会 (CFTC)、以及欧洲 MiFiD II 监管框架在内的多个国际机构，均优先将永续合约作为虚拟资产衍生品的重要方向。这类产品市场需求大，风险相对可控，便于监管机构和市场参与者积累经验。此外，基于多个虚拟资产构建的指数衍生品和场外结构性产品也可能逐步推出，为机构投资者提供更多选择。

陈茂波：多次证明悲观主义者错误 香港变得更强大

财政司司长陈茂波在标普一场活动致词时表示，香港多年来反复受到质疑及悲观预测，如美国《财富》杂志在 1995 年题为「香港之死」的文章，但香港已多次证明悲观主义者是错误，本港变得更强大。陈茂波指出，2025 年至今，港股已上升逾 15%，首次公开发行 (IPO) 集资规模 770 亿元，成为全球最大 IPO 市场，反映投资者对本港信心增强。近日 3 大主要评级机构亦维持香港信贷评级，并给予「稳定」评级展望，认同本港具备雄厚的财政储备、稳健的对外资产负债表及具韧性的金融体系等因素。他表示，当前环球经济及地缘政治经历深刻转变，关税战及美国特朗普政府的政策反复无常，加剧市场不确定性及波动性，为环球投资者敲响警钟，意识到要重新评估投资组合风险，并实现多元化资本配置。

内地 5 月新能源车零售增 30%

中国乘联分会表示，经初步统计，5 月全国乘用车市场零售 193 万辆，按年增长 13%，按月升 10%；首 5 个月，累计零售 880.2 万辆，按年增长 9%。新能源乘用车方面，5 月零售 105.6 万辆，按年增长 30%，按月升 14%，零售渗透率 53.5%；批发 124 万辆，按年增长 37%，按月升 9%，批发渗透率 54.2%。首 5 个月，新能源市场累计零售 438 万辆，按年增长 34%；累计批发 522.1 万辆，增长 41%。

中国拟北京等地设 10 个国家数据要素综合试验区

据央视新闻报道，中国将在北京、浙江、安徽等地部署建设 10 个国家数据要素综合试验区，支持各地在培育经营主体、繁荣壮大数据市场等方面开展先行先试，全面释放实体经济和数字经济融合效能。今年 1 月中旬，国家发改委等六部门发文促进数据要素市场化价值化，支持数据安全服务机构加强基础理论研究、核心技术攻关和产品创新应用，向规模化、专业化、一体化方向发展，同时要依法严厉打击非法获取、出售或提供数据的黑灰产业。



上市公司要闻

绿城中国首5月合同销售额跌4%

绿城中国(03900)公布,今年首五个月,合同销售金额约654亿元(人民币,下同),按年下跌3.82%;其中,归属于绿城集团的权益金额约444亿元。合同销售面积约180万平方米,减少15.09%。截至5月底,绿城中国另有累计已签认购协议未转销售合同的金额约37亿元,其中归属于绿城集团的权益金额约21亿元。单计5月,合同销售金额约186亿元,按年增加14.81%;销售均价约为每平方米4.41元。5月绿城集团代建项目销售金额约78亿元;今年首五个月,相关合同销售金额约311亿元。

英皇国际终止出售屯门停车位及单车存放位

英皇国际(00163)在3月时公布,向大兴管理有限公司出售屯门屯利街2号新都商场1楼及2楼的110个停车位及71个单车存放位,作价9280万元。该公司昨日发公告称,经友好磋商并仔细考虑与出售事项有关的所有情况后,双方同意自昨日起终止买卖协议,双方均无权向对方提出任何索赔。董事会认为,终止出售事项不会对公司的业务运营及财务状况产生重大不利影响。

赤子城科技香港设全球总部 已启动招聘工作

赤子城科技(09911)宣布在香港设立全球总部,将落户科学园。公司高级副总裁宋朋亮表示,未来将会扩大在香港的财务结算中心,并在本地设立AI研发中心,已经启动在香港的招聘工作,部分研发人员则会从内地转移至香港,惟他未有透露香港的员工数量和投资金额。宋朋亮提到,公司陆续在新加坡和沙特阿拉伯利雅得建立区域总部,但并没有全球总部。近年香港加大对人工智能的投入,加上公司以香港为起点服务海外市场,故决定把全球总部设于香港。他续称,未来将伙拍各大学、商业伙伴等,推动AI在社交娱乐领域的落地,同时在香港物色人才,助力公司拓展中东、东南亚、欧美等市场。

美丽华料盛事续带动下半年酒店房间需求

美丽华酒店(00071)主席兼行政总裁李家诚表示,今年上半年旗下酒店出租率逾九成,形容生意不错,酒店房间在演唱会等盛事活动举行期间爆满,相信盛事将继续带动下半年酒店房间需求。酒店房租方面,李家诚透露,今年上半年与去年同期相若,首季房租下跌数十元,属自然上落,而盛事活动可带动房价增长20%至30%。李家诚表示,希望内地居民一签多行措施扩展至涵盖北京、上海等城市,相信有利本地消费及酒店住房表现。另外,当局在旅游及基建方面下很多功夫,随着机场三跑系统及启德体育园先后启用,加上预期粤车南下措施将实施,相信可为本港带来更多旅客,对下半年本港旅游业和酒店入住率有信心。



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。

