



国都港股操作导航

2025 年 7 月 14 日
星期一

每日投资策略

恒指收涨 111 点 全周升 223 点

港股上周五轻微高开 4 点，报 24033 点，已为当日低位所在，市场憧憬中美外长会面消息，带挈港股持续走高，午后升穿早高位，最多升 477 点，高见 24506，创两周半高位，但美股期货跌幅扩大，港股升幅大缩，最终仅涨过百点收市。恒指收市升 111 点或 0.46%，收造 24139，国指升 0.2%，报 8687；科指升 0.6%，报 5248。全日成交 3239.5 亿元。

蓝筹友邦 (01299) 升 2.3%，造 59.65 元；美团 (03690) 升 1.2%，造 120 元；阿里巴巴 (09988) 涨 1.8%，造 105.1 元；港交所 (00388) 升 3%，造 425.6 元；平保 (02318) 涨 2.3%，造 52.85 元；早前宣布发换股债的恒基地产 (00012)，全日升 0.8%，但整周跌 10.2%，为本周表现最差蓝筹；万象生活 (01209) 跌 2.3%，为当日包尾蓝筹。

市场憧憬中美外长周五将会面，但美股期货跌幅扩大，令港股升过 477 点后升幅大缩水，埋单仅升百余点，总结恒指本周只升 223 点或 0.9%，科指跑输恒指，全周仅升 0.6%，当日大市成交超过 3000 亿元，为 4 月 10 日后超过 3 个月以来最多。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,371.51 -0.63%
标普 500 指数	6,259.75 -0.33%
纳斯达克综合指数	20,585.53 -0.22%
英国富时 100 指数	8,941.12 -0.38%
德国 DAX 指数	24,255.31 -0.82%
日经 225 指数	39,569.68 -0.19%
台湾加权指数	22,751.03 0.25%

内地股市

上证指数	3,510.18 0.01%
深证成指	10,696.10 0.61%

香港股市

恒生指数	24,139.57 0.46%
国企指数	8,687.56 0.22%
红筹指数	4,176.59 0.17%
恒生科技指数	5,248.48 0.61%
AH 股溢价指数	128.52 -0.84%
恒生期货 (7 月)	24088 -0.30%
恒生期货 (8 月)	24080 -0.37%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波：南韩投资者对投资中港兴趣浓厚 冀增资产配置比例

财政司司长陈茂波在网志总结上周首尔之行，除向当地金融、贸易、工商和创科界等介绍香港最新发展和机遇外，亦与当地金融监管机构、风投基金及资产管理业者深入交流讨论。他说，南韩投资界冀增加在港及内地企业资产配置比例，对投资香港及内地市场兴趣日趋浓厚，惟对香港、大湾区创科发展和投资机遇，以至证券市场最新发展和趋势认识不足。陈茂波称，过去几年受疫情和地缘政治影响，由于少了来港，南韩投资者对香港情况认知存在一定落差。自去年9月以来，本港金融市场强劲表现及新股集资活动蓬勃，吸引韩国金融界注意，基于看好香港证券市场前景及分散资产配置风险需要、看好整个大中华地区创科发展和商业化潜力，对投资香港及内地市场兴趣浓厚。今年首5个月，在港韩资持牌机构证券交易总额已超过1.5万亿元，是去年全年2.8倍；韩国投行是多只在港上市新股基石投资者。

金管局吁市民提防伪冒文件

香港金管局收到市民查询，指有骗徒冒认金管局发出文件，声称一间投资公司因涉嫌违规被冻结资产，提示客户暂停透过该公司进行交易。骗徒又冒充该机构发出通知，声称客户只需支付服务费用，便可把资产转移至另一合作机构。金管局严正澄清，该声称由金管局发出的文件属伪造，上述公司及合作机构亦不受局方监管。金管局建议市民，应小心核实声称由金管局发出的文件或声称受金管局监管的机构。如有疑问，可查阅载于局方网站的《认可机构及本地代表办事处纪录册》、《储值支付工具持牌人纪录册》和《核准货币经纪一览表》，或联络金管局。

发改委吁着力解决经济矛盾问题 推动完成全年目标

国家发改委主任郑栅洁日前赴河北调研并主持召开经济形势座谈会，表示委内各单位要不断健全与企业、地方高效的沟通协调机制，着力推动解决经济运行中的突出矛盾和问题，共同推动全年目标任务圆满完成。郑栅洁在座谈会上听取长城汽车(02333)、晶澳科技等企业以及部分地方发改委关于上半年经济形势、「十五五」规划编制等方面的意见建议。他指出，面对复杂严峻的外部形势，一系列稳就业稳经济的政策举措接续发力，高质量发展扎实推进，新质生产力发展步伐加快，社会大局保持稳定。郑栅洁强调，要保持战略定力，发挥自身优势，坚定不移办好自己的事；要认真研究、准确把握「十五五」时期的阶段性要求，科学谋划好「十五五」时期经济社会发展规划。此外，要扎实做好定点帮扶工作，为全面推进乡村振兴提供有力支撑。要因地制宜发展特色产业，提高农民收入水平。

工信部部长李乐成调研人工智能工作

工信部部长李乐成近日分别在上海、北京等地调研人工智能(AI)工作，强调要扎实推进AI产业高质量发展，促进AI高水平赋能新型工业化，赋能产业高端化、智能化、绿色化发展。李乐成在上海到访国家地方共建人形机器人创新中心、上海AI实验室等地方，详细了解科技创新、企业培育和国际合作等情况。此外，李乐成在北京到访寒武纪、海天瑞声、京东方、国家地方共建具身智能机器人创新中心等地，深入交流AI产业发展和赋能应用的情况。



上市公司要闻

连连数字折让 10%配股筹近 4 亿

连连数字(02598)公布,配售 3840 万股新 H 股,占扩大后已发行 H 股数目的约 8.4%及已发行股份总数的约 3.44%,每股配售价 10.25 元,较上周五收市价 11.4 元折让 10.09%,集资 3.936 亿元,净额约 3.873 亿元。该公司称,所得款项净额中,50%拟用于区块链等创新技术在全球支付领域的创新及应用;30%拟用于全球业务及牌照扩展;及 20%将用于一般公司用途。

紫金矿业料上半年多赚 54%

紫金矿业(02899)发盈喜,预计于截至 6 月底止上半年的净利润约 232 亿元(人民币,下同),按年增加约 54%。其中,第二季预计净利润约 130 亿元,按季增加约 27%。该公司表示,预期盈利上升原因包括期内矿产铜和矿产金产量分别增长 10%和 17%,当量碳酸锂产量按年增 29.61 倍;此外,矿产金、矿产铜、矿产锌、矿产银销售价格上升。

九方智投料上半年转赚最少 8.3 亿人民币

九方智投控股(09636)发盈喜,预期于截至 6 月底止上半年,股东应占净溢利介乎约 8.3 亿元至 8.7 亿元(人民币,下同),而 2024 年同期则录得股东应占净亏损约 1.74 亿元。该公司认为,业绩显著向好乃由于集团部分于上一报告期产生的主要产品订单,主要于是次报告期内确认为收益;公司已构建起立体化产品体系推动收入稳健增长,并且持续深化 AI 对产品服务、业务运营及经营管理的全面赋能,不仅有效提升业务规模,更通过运营效率优化进一步增厚利润率;资本市场企稳回升,市场交投活跃,投资者信心恢复,带动公司产品及服务需求上升,共同促进业绩改善。

煤炭量价双降 中国神华料上半年盈利跌逾一成

中国神华(01088)根据国际财务报告会计准则编制的初步核算数据,预计上半年股东应占利润介乎 256 亿元至 276 亿元(人民币,下同),与去年同期披露的 327.71 亿元相比,下降 15.8%至 21.9%。与经重述的上年同期数据,即利润 313.56 亿元相比,下降 12%至 18.4%。该集团称,利润下降的主要原因是受煤炭销售量及平均销售价格下降影响,集团煤炭分部利润下降。



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。

