



国都港股操作导航

2025年7月17日
星期四

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,023.29 -0.98%
标普 500 指数	6,263.70 0.32%
纳斯达克综合指数	20,730.49 0.25%
英国富时 100 指数	8,926.55 -0.13%
德国 DAX 指数	24,009.38 -0.21%
日经 225 指数	39,492.97 -0.43%
台湾加权指数	23,042.90 0.91%

内地股市

上证指数	3,503.78 -0.03%
深证成指	10,720.81 -0.22%

香港股市

恒生指数	24,517.76 -0.29%
国企指数	8,861.39 -0.18%
红筹指数	4,178.52 -0.44%
恒生科技指数	5,418.40 -0.24%
AH 股溢价指数	127.45 0.02%
恒生期货 (7 月)	24576 0.15%
恒生期货 (8 月)	24591 0.15%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指高开低走 收跌 72 点

恒指昨日高开 113 点或 0.5%，报 24704 点，之后反复向上，最多升 277 点，高见 24867，创 3 月 19 日后近 4 个月高位，但沽压随即涌现，午后再度回落，尾市沽压加剧，并以全日最低位收市。恒指收市跌 72 点或 0.3%，收造 24517，国指跌 0.2%，报 8861；科指跌 0.2%，报 5418。全日成交 2589.51 亿元，北水净入只有 16 亿元。

蓝筹百度(09888)旗下无人驾驶出行服务平台萝卜快跑(Apollo Go)，与 Uber 建立战略合作伙伴关系，百度全日升 1%，造 88.55 元；携程(09961)扬 1.6%，造 498.2 元；阿里巴巴(09988)再涨 0.3%，造 113.8 元；旗下阿里健康(00241)升 1.1%，造 4.62 元；快手(01024)涨 2.1%，造 69.6 元；安踏(02020)升 2.3%，收 91.85 元，为表现最好蓝筹；美团(03690)下滑 1.6%，造 124.1 元；申洲(02313)挫 2.8%，造 56.6 元，为表现最差蓝筹。

港汇隔晚再触发弱方兑换保证，港股过去 4 日累涨 697 点后，昨日高开低走，全日倒跌兼最低位收市。

宏观&行业动态

LME 香港仓库首批金属正式进仓

伦敦金属交易所 (LME) 表示，很高兴看到自昨日 LME 香港仓库正式启用以来，首批金属正式在 LME 仓库进行仓单交易，涉及 5975 吨铜、396 吨镍、25 吨锡及 100 吨锌。LME 指出，自 7 月起，近 7000 吨 LME 认可品牌的金属相继入库。这是香港发展成为全球金属枢纽的重要一步。香港不仅服务于整个地区，也为市场参与者提供进入中国内地市场的通道。LME 仓库营运商 GKE Metal Logistics 投资发展部总经理梁金源透露，由 GKE 与华润物流营运的仓库，一共存放了约数千吨铜，亦存放了锡和镍，首批 LME 仓单分别由十多个中国国企、民企持有，亦有外国著名交易商参与。他又称，GKE 与华润一直有计划扩建现时位于西九龙润发码头的仓库，已启动相关准备工作。

陈茂波：有信心香港两三年内成全球最大跨境财富和资产管理枢纽

财政司司长陈茂波在社交平台表示，经过多年持续的努力发展与推广，本港资产管理业务进一步增长，截至去年底管理资产总值超过 35 万亿元，按年增长 13%；资金净流入升 81%，至 7050 亿元。证监会最新的报告反映出本港市场国际化的特质，海外投资者的资产一直占本港管理资产总值 54% 以上；其中，去年来自北美、欧洲及亚太区其他地方投资者的资产稳步增长，并占管理资产总值双位数的百分比。他续称，他在与欧美及东南亚金融机构和投资人交流时，也感受到他们看好香港及内地市场的前景，投资意欲正进一步增大，并正物色适合的投资伙伴及项目。他们普遍表示，香港金融体系稳健安全，金融业未来增长潜力庞大，加上当前的地缘政治格局强化了多元化投资的需要，令他们对投资香港的兴趣更为浓厚。基于宏观外围形势及本地发展趋势，预期香港资财管理业会持续向好发展，他有信心香港在两三年内，会成为全球最大的跨境财富和资产管理枢纽。

黄仁勋：对中国机械人产业发展非常乐观

正在访华的美国人工智能 (AI) 芯片巨擘辉达 (Nvidia) 行政总裁黄仁勋表示，对中国机械人产业发展非常乐观。黄仁勋在媒体交流会上高度评价中国机械人产业发展潜力，称中国在机电一体化领域实力超群，并且拥有庞大的制造业基础来「雇佣」这些机械人。被问到是否考虑与「杭州六小龙」之一宇树科技等企业合作，黄仁勋响应称，辉达努力为所有获准合作的中国企业提供最优服务，无论是新兴的年轻科创企业还是成熟企业。他特别举例称，就算小米 (01810) 或比亚迪 (01211) 未来推出惊艳的机械人产品，他也不会感到意外，这个领域正在蓬勃发展。

欧盟中国商会汽车工作组与欧委会官员就电动车交流

欧盟中国商会汽车工作组周二及周三与欧委会官员及欧洲议会国际贸易委员会主席举行会晤，就中欧汽车产业合作深入交流，探讨的三方面重点议题包括全球贸易变局对欧盟政策的影响、对华电动汽车关税政策和中国在欧投资的环境与前景。该商会微信公众号新闻稿指出，欧盟当前对中国电动汽车加征关税的措施，与其气候目标之间存在明显矛盾；中资车企在欧提供具有竞争力的零排放交通解决方案，理应获得公平、公正的市场准入。此外，业界关注「最低价格承诺」谈判进展，期待中欧双方达成积极成果，为双边及国际经贸合作增加确定性。



上市公司要闻

微创医疗:心律管理业务将与微创心通合并

微创医疗(00853)公布,董事会正考虑一项有关建议策略重组集团心律管理(CRM)业务的不具约束力建议。待与有兴趣人士进一步磋商,CRM业务将与微创心通(02160)的业务合并。两项业务合并有助集团建立心脏病产品平台,提供多元化产品及产品管线,藉此将提升集团的全球市场开发能力,从而使经合并业务在全球范围内进一步加强其在各自分部的定位。可进一步共享及统筹全球市场资源,产生协同效应,扩大现有合作的广度与深度及有助集团在全球市场建立更强大的据点及市场影响力。同时,扩大业务规模及增长潜力,提升两项业务的收益、盈利能力及现金流;提升资本市场对两项业务的相关价值及增长潜力的认可。

非凡领越斥逾4亿增持李宁

非凡领越(00933)公布,于6月20日至7月16日期间,进一步收购合共2875.7万股李宁公司(02331)股份,总代价约4.55亿元,平均每股收购价约15.83元。收购股份占李宁股本约1.11%。完成收购事项后,非凡领越持有李宁股本增至约12.34%。非凡领越表示,在考虑到李宁股份的市价及其合理性,认为此收购事项乃合适的投资,同时此举亦可加强集团之回报。

德昌电机上季营业额缩2%

德昌电机(00179)公布,截至6月底止第一财季营业额为9.15亿美元,按年下跌2%。期内,受惠于汇率变动,集团营业额增加900万美元。该公司主席及行政总裁汪穗中表示,按年相比,德昌电机在本财政年度第一季度的营业额反映宏观经济环境低迷,以及中国非本地汽车原始设备制造商客户市场份额下降的影响。展望25至26财政年度余下时间,汪穗中称,在全球关税形势更加明朗之前,预期客户在购买和投资决策上会保持谨慎。短期内,这可能会拖累销售,不过集团对新产品推出和新业务发展,应该有助财政年度下半年的增长而感到鼓舞。

比亚迪全品牌车型上线手车互联功能

比亚迪(01211)宣布,其全品牌车型正式上线手车互联功能,全面兼容国内主流手机品牌,包括华为、OPPO、vivo、小米(01810)、荣耀、realme、一加和iQOO等。比亚迪的手车互联功能支持三大互联生态,包括Carlink、HUAWEIHiCar和荣耀车联。



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。

