



国都港股操作导航

2025 年 7 月 18 日
星期五

每日投资策略

恒指全日好淡拉锯 收跌 18 点

恒指昨日高开 29 点或 0.1%，报 24547 点，升幅一度扩大至 154 点，高见 24672，但高位沽压涌现，大市由升转跌，一度跌 69 点，低见 24447，但 A 股向好，港股曾收复失地，但尾市沽压又再次增加，最终恒指收市跌 18 点或 0.1%，收造 24498，国指跌 0.1%，报 8853；科指扬 0.6%，报 5448。全日成交 2364.12 亿元，北水净入只有 18.6 亿元。

蓝筹百度(09888)挫 3.3%，造 85.6 元；阿里巴巴(09988)跌 1.1%，造 112.5 元；小米(01810)降 2%，造 56.15 元；周大福(01929)挫 3.6%，造 13.58 元，为包尾蓝筹；比亚迪(01211)升 1.1%，造 123.8 元；吉利(00175)私有化极氪订立协议，全日升 4.2%，造 19.02 元；理想汽车(02015)升 9.7%，报 124.1，为升幅最大蓝筹。

港股全日好淡拉锯，在 24500 附近争持，最终倒跌兼连跌两日收市，科指跑赢恒指，收市升 0.6%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,254.78 0.53%
标普 500 指数	6,297.36 0.54%
纳斯达克综合指数	20,884.27 0.74%
英国富时 100 指数	8,972.64 0.52%
德国 DAX 指数	24,370.93 1.51%
日经 225 指数	40,003.04 0.26%
台湾加权指数	23,113.28 0.31%

内地股市

上证指数	3,516.83 0.37%
深证成指	10,873.62 1.43%

香港股市

恒生指数	24,498.95 -0.08%
国企指数	8,853.10 -0.09%
红筹指数	4,151.77 -0.64%
恒生科技指数	5,448.85 0.56%
AH 股溢价指数	127.65 0.16%
恒生期货 (7 月)	24674 0.94%
恒生期货 (8 月)	24700 0.98%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

王文涛:鼓励中企赴南非投资 深化两国供应链合作

中国商务部部长王文涛在京会见南非贸易、工业和竞争部长 Parks Tau 时表示,中方愿同南方一道,继续挖掘双边贸易潜力,鼓励中国企业赴南投资,深化两国供应链合作,并拓展新能源、数字经济等领域合作。王文涛并称,中方愿同南方尽快商签共同发展经济伙伴关系协议,推动中非携手推进现代化十大伙伴行动更好在南落地。希望中南继续加强在世贸组织、二十国集团、金砖国家等多边框架下沟通协调,共同维护以世贸组织规则为基础的多边贸易体制。Parks Tau 说,愿与中方加强沟通协调,共同推动双边贸易、投资和产业合作持续健康发展,并将为中国企业在南投资提供良好的营商环境。

内地超豪华小汽车消费税加征门槛降至 90 万人民币

中国财政部和税务总局公布,调整超豪华小汽车消费税政策,将对超豪华小汽车加征消费税范围自当前的每辆零售价格 130 万元(人民币,下同)降至 90 万元,旨在进一步引导合理消费;规定自 7 月 20 日起执行。财政部发布公告称,将对加征消费税的超豪华小汽车征收范围调整为每辆零售价格 90 万元(不含增值税)及以上的各种动力类型(含纯电动、燃料电池等动力类型)的乘用车和中轻型商用客车。根据公告,对纯电动、燃料电池等没有气缸容量(排气量)的超豪华小汽车仅在零售环节征收消费税;对纳税人销售二手超豪华小汽车,不征收消费税。

黄仁勋:人工智能下一轮浪潮是物理 AI

辉达(Nvidia)行政总裁黄仁勋出席第三届链博会先进制造链主题活动,与之江实验室主任、阿里云创始人王坚进行炉边谈话。黄仁勋表示,人工智能的下个浪潮是 Physic AI(物理 AI),AI 是一种新的做软件方式,根据基本原理取代人类编码描述算法来预测结果,人们使用算法来学习如何从实例、讯息、数据中预测结果,这种使用计算机来学习如何进行项目的方法已被证明是非常可扩展。他指出,生成式 AI 是人工智能第二个浪潮,现在可以从一种模态转换到另一种模态,从英语到汉语、从英语到图片、从图片到英语、从汉语到视频。现在 AI 可以理解讯息并产生讯息,现状态令人难以置信,因 AI 可以理解和解决它从未见过的问题,就像人类,可以一步一步地分解问题,解决以前从未真正解决过的问题;有了这些能力后,下一轮 AI 浪潮是 Physic AI, AI 可以进入物理机器,如机器人。

内地 16 至 24 岁失业率降至 14.5% 连跌 4 个月

国家统计局公布,6 月全国城镇不包含在校生的 16 至 24 岁劳动力失业率,进一步降至 14.5%,连续第 4 个月下跌。今年 5 月为 14.9%。6 月,全国城镇不包含在校生的 25 至 29 岁失业率降至 6.7%,全国城镇不包含在校生的 30 至 59 岁劳动力失业率则升至 4%。国家统计局此前公布,6 月份全国城镇调查失业率及 31 个大城市城镇调查失业率均为 5%。



上市公司要闻

大众金融中期转赚 256 万

大众金融控股 (00626) 公布，截至今年 6 月底止，中期录得股东应占溢利 256.7 万元，每股盈利 0.002 元，派中期股息每股 0.02 元。去年同期亏损 3449.3 万元。期内，营业收入 6.85 亿元，按年升 15.36%。今年下半年，集团对未来的不确定因素及挑战将保持警惕，以严谨的成本控制及审慎的风险管理，致力拓展其银行及金融业务。

六福首季零售收入转升 14%

六福集团 (00590) 公布，截至今年 6 月底止，第一季整体零售值及零售收入扭转跌势至双位数增长，分别按年升 13% 及 14%。整体同店销售亦转为正增长 5%。集团香港、澳门及海外市场第一季的零售值及零售收入转负为正，按年分别升 9% 及 8%。港澳及海外市场整体同店销售亦转跌为升，由上一季跌 12% 改善至升 3%，其中香港的同店销售升 1%，澳门则跌 1%，海外市场升 20%。内地市场方面，第一季整体零售值按年升 14%，零售收入升 31%；内地自营店的整体同店销售增长，进一步提升至 19%。于 6 月底，集团全球共有 3162 间店铺，期内净减少 125 间店铺。

协鑫科技伙太保资管香港探索 RWA 代币化解决方案

协鑫科技 (03800) 公布，公司将与太保资管香港建立战略合作伙伴关系，共同探索并研发真实世界资产 (RWA) 的代币化解决方案，并推动采纳合规数字资产产品与服务，包括稳定币应用开发及去中心化金融整合等。订约方拟在多个关键领域展开合作，包括共建 RWA 中台基础设施；共建数字资产投资与客户协同网络；共同研发将合规稳定币整合到交易平台，并用于支付和结算场景。

十月稻田料上半年经调整净利润最少升九成

高端粮食品牌十月稻田 (09676) 发盈喜，预期于截至 6 月底止上半年录得经调整净利润不低于 2.83 亿元人民币，按年增长不少于 90%。该公司称，经调整净利润增长的主要原因为集团在家庭食品品类上持续创新并深度运营，洞察消费趋势，优化产品结构，迭加与优质销售渠道加深合作，集团盈利质量持续提升；及品牌影响力提升，带动多渠道销量增加。



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。

