



国都港股操作导航

2025 年 7 月 21 日
星期一

每日投资策略

恒指收涨 326 点 全周升 686 点

恒指上周五高开 258 点，报 24757，早段曾升逾 300 点，但买盘未有跟进，大市午后升幅收窄，一度仅升 131 点，低见 24630。不过，低位大市有支持，港股重拾动力，最终以全日最高位收市。恒指收市升 326 点或 1.3%，报 24825，国指升 1.5%，报 8986；科指扬 1.7%，报 5538。全日成交 2386.91 亿元。

蓝筹国寿(02628)飙 5.1%，报 19.68 元；平保(02318)升 2.6%，报 52.85 元；建行(00939)升 1.9%，报 8.47 元；中通快递(02057)急涨 6.5%，收 152.1 元，为上周五升幅最大蓝筹；但信义光能(00968)挫 3.4%，为包尾蓝筹股。

美国零售销售数据好过预期，美股隔夜造好，标指与纳指盘中齐破顶，港股回调两日后重拾动力，全日升超过 300 点，总结本周升 686 点或 2.8%，兼连升第二周，科指表现更好，全周升 5.5%，也是连升第二周。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,342.19 -0.32%
标普 500 指数	6,296.79 -0.01%
纳斯达克综合指数	20,895.65 0.05%
英国富时 100 指数	8,992.12 0.22%
德国 DAX 指数	24,289.51 -0.33%
日经 225 指数	39,819.11 -0.21%
台湾加权指数	23,383.13 1.17%

内地股市

上证指数	3,534.48 0.50%
深证成指	10,913.84 0.37%

香港股市

恒生指数	24,825.66 1.33%
国企指数	8,986.47 1.51%
红筹指数	4,178.04 0.63%
恒生科技指数	5,538.83 1.65%
AH 股溢价指数	126.28 -1.07%
恒生期货 (7 月)	24883 0.11%
恒生期货 (8 月)	24899 0.15%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

证监会 3 名执行董事续任 3 年

政府公布，财政司司长根据《证券及期货条例》(第 571 章)下由行政长官转授的权力，再度委任蔡凤仪、梁仲贤和戴霖为证监会执行董事，任期分别由 8 月 1 日、8 月 28 日和 11 月 1 日起生效，为期 3 年。财经事务及库务局发言人表示，三人对证监会的工作贡献良多，深信他们能继续助力证监会有效履行法定职责，促进市场发展和优良监管。蔡凤仪将继续担任投资产品部执行董事至 10 月 31 日，并由 11 月 1 日起出任企业融资部执行董事。梁仲贤将继续管理市场监察部。戴霖将在新任期内出任法规执行部执行董事。

注册本地公司总数逾 149 万间破顶

公司注册处公布，今年上半年新成立本地公司总数为 84293 间。截至 6 月底止，据《公司条例》注册本地公司总数达约 149.48 万间，创历史新高。上半年共有 761 间非香港公司在香港新设立营业地点并根据《公司条例》注册。截至 6 月底，注册非香港公司总数达 15509 间，亦创历史新高。期内配合特区政府便利营商和招商引资的政策，两项优化《公司条例》的措施已先后于上半年生效。有限合伙基金方面上半年新注册 116 个，截至 6 月底总数为 1099 个；新成立开放式基金型公司 109 间，截至 6 月底共 579 间。信托或公司服务提供商牌照方面共发出 350 个新牌照，截至 6 月底，有关牌照持牌人总数为 6971 个；牌照法庭发出 71 个新牌照，持牌放债人总数为 2046 个。

金融监管总局:加力加劲支持经济运行向好向优

国家金融监管总局召开会议表示，要加力加劲支持经济运行向好向优，强化城市高质量发展金融供给，支持实施提振消费专项行动，加强有效投资融资保障，优化稳企业稳外贸金融服务，更好支持新质生产力发展，助力实现全年经济社会发展目标。金管总局官网刊登会议新闻稿指出，要坚持聚焦实质风险、解决实际问题，规范金融机构经营行为，加强金融消费者权益保护，不断增强监管针对性和有效性。会议强调：「扎实推进中小金融机构改革化险，有效防范化解重点领域风险，严密防范和打击非法金融活动，牢牢守住风险底线」。

市监总局约谈美团京东等 促外卖平台理性竞争

央视新闻报道，市场监管总局约谈饿了么、美团、京东三家平台企业，要求相关平台企业严格遵守《中华人民共和国电子商务法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》、《中华人民共和国食品安全法》等法律法规规定，严格落实主体责任，进一步规范促销行为，理性参与竞争，共同构建消费者、商家、外卖骑手和平台企业等多方共赢的良好生态，促进餐饮服务行业规范健康持续发展。



上市公司要闻

信义玻璃料上半年盈利跌 65%

信义玻璃(00868)预料，截至今年 6 月底止，上半年纯利按年减少 55%至 65%；去年上半年纯利 25.09 亿元人民币。该公司表示，上半年权益持有人应占综合纯利减少，主要由于集团浮法玻璃业务的收益及毛利较去年持续下降；期内应占公司联营公司信义光能(00968)的溢利减少；集团于中国的闲置生产设施所产生的减值亏损金额及于中国若干生产设施的处置损失金额增加。

何小鹏:智驾只有中美做得好 中国 L2 L3 或超美国

小鹏汽车(09868)创办人何小鹏接受内地传媒访问时表示，从辅助驾驶到自动驾驶到无人驾驶，全球可能只有中国和美国这两个国家能够做得好。何小鹏解释称，无论是 L2，还是 L3、L4，中美现在都在同一个段位，可能在这个段位里面有前后，但是绝对是在同一个级别。而他觉得中国的加速度明显比美国要快，因为智驾这个事情有其技术、规模的问题，也有市场接受程度和政策管控的问题，而中国市场的接受程度，实际上比美国高的。他续称，如何把它既安全地放开管控，又能够真正的技术往前走的一个组合，中国可能在 L2、L3 的方面会愈来愈超过美国。

华检医疗:已启动美国稳定币牌照申请程序

华检医疗(01931)公布，已于美国纽约州成立全资子公司 IVD GROUP INC.，将作为集团在美国推进 IVDNewCo Exchange 战略的核心运营主体。美国子公司已正式启动向美国相关监管机构提交稳定币牌照申请的程序，并将同步在美国境内落实 IVDNewCo Exchange 生态建设，包括构建以医疗创新药 NewCo 资产为基础的 RWA(真实世界资产)代币化平台；建立支持 IVDD 稳定币发行、交易及清算的合规金融基础设施；推进与纳斯达克双重主要上市规划的「币股联动」机制，深化资本市场协同效应。美国总统特朗普日前正式签署《指导与建立美国稳定币国家创新法案》。本次美国战略提速标志着集团「NewCo+RWA+稳定币」三位一体战略进入规模化实施阶段。集团将严格遵循美国及香港监管要求推进后续工作。

联邦制药折让 7.9%配股筹 22 亿

联邦制药(03933)公布，配售 1.56 亿股新股，每股配售价 14.16 元，集资约 22.09 亿元。配售价较上日收市价折让约 7.93%；配售股份相当于扩大后的已发行股本约 7.91%。该公司表示，配售项目所得款项净额约 21.68 亿元，拟将其中约 13.01 亿元用作建设和扩充生产设施、加强外部合作、扩展国际业务及其他一般公司用途的资本开支；约 8.67 亿元用于创新候选产品的研发，包括 UBT251 的临床试验，以及其他开发中产品。



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。

