



国都港股操作导航

2025年7月23日
星期三

每日投资策略

港股走强 恒指料可稳守2万5

隔夜美股标指收市续创新高，中港股市也反复造好，恒指连升第三天，全日再涨逾百点，收市再创3年零8个月高位，累涨631点或2.6%，科指更连升四日，累涨3.4%。港股持续走强，后市料可续守2万5。

恒指昨日高开30点或0.1%，报25024点，早段曾涨过百点，但内地股市向下，港股涨势不保，最多曾跌93点，低见24900，幸好A股及时回勇，港股也反复回升，尾市持续走强，最终以全日最高位收市。恒指收报25130，升135点或0.5%；全日成交2660.73亿元。

蓝筹美团(03690)跌1.4%，造129元；京东(09618)回吐0.3%，造130.5元；比亚迪(01211)与国际米兰建立3年战略合作伙伴关系，全日涨5.1%，收134.2元；中芯(00981)升2.8%，收48.55元；信义玻璃(00868)飙涨7.2%，收8.75元，为升幅最大蓝筹。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	44502.44	0.40
标普500指数	6309.62	0.06
纳斯达克综合指数	20892.69	-0.39
英国富时100指数	9023.81	0.12
德国DAX指数	24041.9	-1.09
日经225指数	39774.92	-0.11
台湾加权指数	22987.92	-1.51
内地股市		
上证指数	3581.86	0.62
深证成指	11099.83	0.84
香港股市		
恒生指数	25130.03	0.54
国企指数	9075.6	0.39
红筹指数	4269.06	0.98
恒生科技指数	5606.83	0.38
AH股溢价指数	124.83	-0.49
恒生期货(7月)	25321	0.74
恒生期货(8月)	25330	0.72

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

人民银行:适度宽松货币政策支持经济增长

二十国集团(G20)主席国南非在德班召开今年第三次 G20 财长和央行行长会,讨论全球经济形势、国际金融架构、可持续金融、金融部门改革和普惠金融等议题。

人民银行副行长陶玲出席会议并发言称,中国经济延续向新向好态势,人民银行实施适度宽松的货币政策,支持了经济增长和金融市场稳定。

陶玲称,中国致力于维护多边主义,推动建设公平开放的国际经贸秩序。中国呼吁加快第 17 次份额总检查的准备工作,早日实现有意义的份额调整。人民银行积极落实国际金融监管标准,致力于维护全球金融监管规则的一致性和权威性。作为 G20 可持续金融工作组联合主席,人民银行将与各方共同推动今年工作取得积极成果。

内地次季智能手机出货量跌 2.4%

Counterpoint 研究发表初步数据显示,内地第二季智能手机出货量按年下跌 2.4%,受补贴政策令厂商提前发布新品影响。

期内华为出货量升幅最劲达 17.6%,受惠中价机 Nova 14 系列带动,市场占有率由去年第二季的 15%,增至今年第二季的 18.1%,排首位。

vivo 在第二季市占率由 19%降至 18%,排名第二,出货量跌 7.8%;OPPO 市占率 16.2%排第三;小米集团(01810)及苹果,市占率分别为 15.7%及 14.4%,出货量分别升 4%及跌 1.6%。HONOR 市占率则由 15.5%,下滑至 12.8%,出货量挫 19%。

Counterpoint 预计内地今年实现按年增长,但增幅将放缓,在夏季促销活动及第三季新旗舰机提前发布,可望提振销量,带动第四季有望强劲表现,不过,须密切关注全球市场不断变化,尤其关税、成本上涨及消费者需求变化等。



上市公司要闻

比亚迪与国际米兰建立 3 年合作伙伴关系

比亚迪(01211)与国际米兰举行签约仪式，正式建立为期 3 年的战略合作伙伴关系，成为国际米兰的全球汽车合作伙伴。比亚迪将向国际米兰提供约 70 辆新能源汽车。作为合作亮点，国际米兰将率先迎来比亚迪技术旗舰车型海狮 07 的特别定制版，该车将深度融合蓝黑军团标志性色彩元素。随后，这款限量车型亦将向其全球球迷与车迷开放。

比亚迪执行副总裁李柯表示，很高兴能与国际米兰合作。其在全球拥有庞大的群众基础，这与比亚迪不谋而合。公司的品牌充满激情、创新精神和对未来人才的投资，将在未来的赛季中，基于共同愿景探索更多可能。国际米兰首席营收官(CRO)Giorgio Ricci 表示，这次合作将为双方带来面向国际的活动与内容新机遇，助力触达全球球迷与消费者；期待透过联合开发创新项目，进一步巩固比亚迪在全球永续交通领域的标杆地位。

京东拟 3 年开 1 万间七鲜小厨

京东集团(09618)在外卖业务再有新动作，旗下经营外卖自营店的「七鲜小厨」已开业，并启动「菜品合伙人」招募计划，将斥资 10 亿元(人民币·下同)现金为 1000 道招牌菜寻找合伙人。另外，京东将投入百亿元资金建设新型供应链，拟 3 年内全国建设 1 万家七鲜小厨。合伙人仅需提供菜品配方并合作研发，由七鲜小厨承担「现炒现做」及严格品控，而成为合伙人，每道菜可获 100 万元保底分成。

内地传媒报道，首间门店位于北京东城区一家大厦一楼，设为透明厨房，可看到厨师工作，亦有类似于炒菜机器辅助。用户可以在线上下单，采取「外卖+自提」经营模式。七鲜小厨已进驻京东外卖频道，商品单价 10 元至 30 元之间，并显示已售 800 份。

中国儒意购快钱金融服务(上海)三成股权

中国儒意(00136)公布，旗下附属公司拟收购快钱金融服务(上海)30%股权，现金代价 2.4 亿元人民币。完成后，该公司将成为快钱金融服务(上海)单一最大股东。交易须待包括央行批准在内的若干先决条件获得满足后，方可完成。快钱金融服务(上海)为中国内地获得全牌照的第三方支付机构之一，持有涵盖互联网支付、移动支付、银行卡收单及跨境人民币支付等多项支付业务牌照，并已完成跨境人民币备案。其亦为人民银行数字货币研究所首批合作机构之一。



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。

