



国都港股操作导航

2025年8月15日
星期五

每日投资策略

恒指收跌 94 点 科网股高位遇沽压

恒指昨日高开 152 点或 0.6%，报 25766，刚开市即升越上月 24 日高位 25735，惟已是全日高位，大市随即出现沽压并倒跌。午后沽压加剧，跌势扩大至最多跌 163 点，低见 25449，收市最终跌 94 点或 0.37%，报 25519。国指跌 21 点或 0.23%，报 9128；科指跌 54 点或 0.97%，报 5576。大市全日成交 2701.21 亿元，北水全日净流入 10.34 亿元。

85 只蓝筹股，35 只上升，48 只下跌。李宁(02331)抽升 5.9%，收 18 元，属最强势蓝筹；安踏体育(02020)扬 2.7%，报 92.45 元；康师傅(00322)升 3.1%，报 11.46 元；华润置地(01109)升 2%，报 32.44 元；中国海外发展(00688)涨 1.6%，收 14.32 元。比亚迪电子(00285)跌 5%，报 38.8 元。科网股高位遇沽压，升幅显著缩水。腾讯(00700)高见 600 元，即为全日高位，全日仅升 0.7%，报 590 元；快手(01024)升 0.3%，报 75.2 元；阿里巴巴(09988)倒跌 1.5%，报 121.8 元；百度(09888)跌 0.2%，收 87.95 元。

港股昨早高开逾百点，突破 7 月高后后现回吐，投资者趁高位沽货套现，大市升幅逐步蒸发并倒跌，全日跌 94 点，连续 3 日升势终止。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	44,911.26 -0.02%
标普 500 指数	6,468.54 0.03%
纳斯达克综合指数	21,710.67 -0.01%
英国富时 100 指数	9,177.24 0.13%
德国 DAX 指数	24,377.50 0.79%
日经 225 指数	42,649.26 -1.45%
台湾加权指数	24,370.02 0.88%

内地股市

上证指数	3,666.44 -0.46%
深证成指	11,451.43 -0.87%

香港股市

恒生指数	25,519.32 -0.37%
国企指数	9,128.93 -0.23%
红筹指数	4,402.02 0.51%
恒生科技指数	5,576.03 -0.97%
AH 股溢价指数	123.21 0.00%
恒生期货 (8 月)	25316 -0.98%
恒生期货 (9 月)	25261 -0.88%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

香港连续 15 年成全球楼价最难负担城市

国际公共政策顾问机构 Demographia 发布的「国际楼价负担能力(International Housing Affordability)报告」显示,香港连续第 15 年居全球楼价最难负担城市榜首,楼价对收入比率回落至 14.4 倍,即一个家庭须不吃不喝 14.4 年才能在港置业。该报告统计全球 95 个城市的住宅楼价中位数与收入中位数,按照 2024 年第三季数据,计算出各大城市的楼价可负担水平,数值愈大代表负担能力愈差。报告显示,香港楼价对收入比率为 14.4 倍,排第一;澳洲悉尼的 13.8 倍排第二;美国圣荷西的 12.1 倍排第三。报告指出,香港自加入该研究报告以来,一直是最难负担的住房市场,不过近年情况有改善。中央政府要求香港改善住房可负担性及增加房屋面积,当中北部都会区及明日大屿两个大型项目,或大幅增加房屋供应,可能缓解香港的高昂的住屋成本。

银行公会 9 月组团助港企拓东盟市场

美国关税影响企业供应链,加上现时地缘政治复杂,香港银行公会署理主席陈铭侨表示,下半年将继续支持业界扩大「朋友圈」,并继续帮助企业走出去。较早时已经举办了两场东盟新机遇系列讲座,分别以马来西亚和越南为主题,反应相当好。他透露,9 月初亦会举办另外一场以印度尼西亚为焦点的讲座,向本地企业深入介绍在印度尼西亚的营商环境和机遇。除此之外,银行公会 9 月中亦会与香港工业总会合作,组织代表团出访越南河内,与当地的商务官员和商会交流,希望可以参观当地著名的工业园和企业,目前已经有超过 10 间中小企业报名参加。陈铭侨指出,8 月底将接待东盟银行家协会第一次组团来香港考察,他们的会员包括了新加坡、印度尼西亚、马来西亚、泰国等 10 个东盟国家都会有代表参加,将会在 8 月 29 日联合举办一场峰会,目的是重点向东盟代表介绍香港在三方面优势,包括离岸人民币的机遇、金融科技和可持续发展。

王毅:中越合作拓 AI 数字经济及商用飞机等领域

中共中央政治局委员、外长王毅表示,中国与越南经贸联系密切,双方要共同反对单边主义与保护主义,维护自由贸易规则和国际贸易体制。王毅周四在云南安宁,与出席澜湄合作外长会的越南副总理兼外长裴青山会面时,称中方支持越南建设独立自主的经济体系,鼓励中国企业赴越投资兴业,愿意与越方在拓展人工智能、数字经济、商用飞机等新兴领域合作,为越南农产品输华和在华设立贸易促进机构提供便利,希望越方为中国企业提供良好营商环境。中方引述裴青山表示,国际地区形势发生复杂变化,期待与中方保持战略沟通,加强团结合作,在多边平台相互支持,共同维护地区和平稳定。

国家数据局:今年拟部署数据产业集聚区建设试点

国家数据局局长刘烈宏在国新办新闻发布会表示,今年国家数据局计划部署一批数据产业集聚区建设试点,以此为抓手,不断优化产业布局,加快形成产业生态和规模优势。下一步,将持续优化数据产业发展环境,培育多元经营主体,为发展新质生产力,塑造新动能、新优势提供更加有力的支撑。



上市公司要闻

远洋集团首七月销售额跌 27%

远洋集团(03377)公布,今年首7个月累计协议销售额约147.4亿元(人民币,下同),按年下跌26.74%;累计协议销售楼面面积约95.64万平方米,减少42.93%;累计协议销售均价为每平方米约1.54万元。单计7月,协议销售额约13.7亿元,按年减少23.46%;协议销售楼面面积约10.74万平方米,下降33.58%;协议销售均价为每平方米约1.28万元。

港铁:灵活运用融资工具 妥善应对资金需求

港铁(00066)在2025至2027年间合共需要投放908亿元资本开支及投资,以应付包括铁路项目在内的资金需要。公司今年6月发行了两期合共30亿美元永续债,市场关注港铁短期内会否进一步发债。港铁行政总裁金泽培在记者会上被问到有关事宜时未有正面响应,仅表示一直秉持稳健和前瞻的财务策略,会一如既往地因应经济发展周期,灵活运用市场上不同的融资工具,妥善应对公司的资金需求。他解释,考虑不同融资方案时,除了看公司自身需要,亦要视乎市场实际情况,如利息环境、利率走向、资金状况等。金泽培提到,港铁的新铁路项目由设计至兴建所需投资约1400亿元,当中约200亿元工作已完成。另外,自2023年起5年内,港铁投放于现有铁路资产维护及更新的投资规模为650亿元,港铁亦已完成大约一半。

长和:邀内地投资者加入讨论港口交易 冀能获所有监管机构批准

就长和(00001)出售港口业务交易事宜,集团联席董事总经理兼集团财务董事陆法兰在中期业绩分析员会议上表示,这类规模的交易对许多国家和监管机构,包括中国和美国,以及英国、欧盟和其他国家都有不同考虑。他又说,集团于7月28日发出的内幕消息公告中已重申,在未获得所有相关监管机构和部门批准前,集团不会进行任何交易。集团联席董事总经理黎启明指出,随着独家磋商期在7月27日届满,集团已进入交易的新阶段,包括邀请来自中国内地之主要投资者加入进行讨论。他深信这些讨论有机会达成对所有相关方皆大有裨益的交易,并希望获得所有相关监管机构及部门的批准。

利亚零售中期多赚 18%

利亚零售(00831)公布,截至6月底止中期业绩,股东应占溢利1506万元,按年增长17.96%。每股盈利1.9仙,中期息派1仙,按年减少50%。期内,收益6.88亿元,按年减少4.64%。饼屋业务的营业额减少5.2%至6.15亿元;Zoff眼镜业务之营业额7300万元,增加0.3%。利亚零售称,对下半年收益增长抱持审慎乐观态度。2025年至今的稳健表现,以及即将来临的中秋节及圣诞节假期,都是集团保持乐观的理由。惟有见及零售市场持续面临挑战,集团仍采取较审慎的方针。本年度首6个月,多家食品和饮料经营者停业,为行业整合提供机会。



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。

