



国都港股操作导航

2025年8月25日
星期一

每日投资策略

恒指收升 234 点 全周累升 69 点

恒指上周五高开 100 点后靠稳，随后升幅一度收窄至 35 点，低见 25140 点，早市大部分时间陷于 25200 点附近的拉锯闷局，但午后 A 股显著造好并突破 3800 点关口，再刷新逾 10 年高位，港股发力跟上，最多升 244 点，高见 25349 点，恒指最终全日收市报 25339 点，升 234 点或 0.93%。国指收报 9079 点，升 105 点或 1.17%。全周计，国企指数升 40 点或 0.5%。科指收报 5647 点，升 149 点或 2.71%。全周计，科指升 104 点或 1.9%。大市全日成交增加近两成至 2855.84 亿元，北水全日净流入 51.66 亿元。

85 只蓝筹股中，50 只上升、30 只下跌。汇控(00005)收升 0.4%，报 101.3 元；港交所(00388)收升 1.3%，报 448 元；中移动(00941)收升 0.4%，报 89.8 元；煤气(00003)收升 0.3%，报 6.98 元。联想(00992)则跌 2.2%，报 10.73 元，为表现最差蓝筹；友邦(01299)跌 0.8%，报 72.85 元。

港股扭转上日跌势，恒指上周五经过一轮窄幅争持后，尾市发力，恒指站稳 25300 点之上收市，高收 234 点。全周计，恒指累升 69 点或 0.3%，连升 3 个星期。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	45,631.74 1.89%
标普 500 指数	6,466.91 1.52%
纳斯达克综合指数	21,496.54 1.88%
英国富时 100 指数	9,321.40 0.13%
德国 DAX 指数	24,363.09 0.29%
日经 225 指数	42,962.00 0.77%
台湾加权指数	23,764.47 -0.82%

内地股市

上证指数	3,825.76 1.45%
深证成指	12,166.06 2.07%

香港股市

恒生指数	25,339.14 0.93%
国企指数	9,079.93 1.17%
红筹指数	4,345.52 -0.33%
恒生科技指数	5,647.68 2.71%
AH 股溢价指数	125.33 0.80%
恒生期货 (8 月)	25722 1.46%
恒生期货 (9 月)	25643 1.46%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:香港与中东交往不断深化 正加强中亚联动

财政司司长陈茂波以《从沙特超级杯说起》为题发表网志，香港与中东地区近年交往不断深化，涉及领域愈来愈广，不单金融商贸，还有文化艺术和体育层面交流，人员往来亦见频繁，香港与中东深化交流合作，正处有利的历史时机。前晚在香港大球场举办的沙特超级杯决赛，是赛事首次在东亚举办，选址香港别具意义，引述沙特主办机构指，不仅因是香港国际化的特点，更是在粤港澳大湾区以至整个中国和亚洲的角色和地位。

许正宇:本港稳定币不存在炒作机会

《稳定币条例》本月起生效。财经事务及库务局局长许正宇在电台节目表示，本港就稳定币的定位清晰，是作为交付工具，是法定货币的另一体现，不存在炒作机会。对于发展香港成为国际黄金交易中心，许正宇称，已邀请不同参与方，召开两次会议，方向是从仓储开始，并在顶层设计包括交易及结算方向有新建设。他认为不同金融中心都思考不同发展方向，本港要在商品尤其贵金属方向着墨，当局正全力规划。公司迁册制度今年 5 月 23 日生效，许正宇表示，有加拿大保险公司有兴趣迁册来港，亦有其他公司感兴趣，反映外国企业都知道香港的方向和新突破点。另外，本港的专属自保公司已增至 6 间，反映香港金融不只做老本行，而是为金融价值圈和价值链提供新的供应链。

工信部:加快突破 GPU 芯片等关键核心技术

中国工信部副部长熊继军表示，将有序引导算力设施建设，切实提升算力资源供给质量；加快突破 GPU(图形处理器)芯片、大模型算法等关键核心技术，扩大基础共性技术的供给。他在 2025 中国算力大会上称，将推动完善算力布局政策体系，优化布局算力基础设施，引导各地合理布局智能算力设施，持续开展国家绿色数据中心建设；强化企业创新主体地位，推进科技创新与产业创新深度融合。同时，聚焦计算、存储、网络等重点方向，加快新技术新产品应用推广；深化算力赋能行业应用，推动构建算力产业良好生态；面向教育、医疗、能源等重点行业，开展算力赋能专项行动。此外，推动「智算生态圈」建设，推广一批标志性技术产品和解决方案，推动实施城域「毫秒用算」专项行动，加快建设中国算力平台；持续在北京、上海、海南、深圳做好互联网数据中心等增值电讯业务扩大对外开放的试点工作，支持国内算力企业走出去。

深港无人机载货跨境拟年底前试飞测试

内地媒体报道，「空域无界·链通深港—深港跨境低空经济沙龙」昨日在深圳举办，参与活动的盈芯科技，旗下「基于 RFID 的港深跨境低空物流项目」为香港首批「监管沙盒」试点项目之一。据悉，项目已完成香港民航处无人机适航认证及加密 RFID 静态测试，计划于 2025 年底前开展深港跨境无人机载货试飞测试。报道指，基于加密超高频 RFID 芯片的港深跨境低空物流项目，将为跨境低空物流监管与营运提供新的技术支撑路径，推动香港与深圳间跨境低空物流的商业化营运实施。测试期间，将安排载货跨境飞行穿越香港与深圳边境区域，并在空载、轻载及满载三种状态下执行跨境航线测试任务。通过将加密超高频 RFID 标签与设备、无人机及载运物品进行绑定，为两地海关监管提供技术相关保障。



上市公司要闻

招金矿业半年盈利增 1.6 倍 不派息

招金矿业(01818)公布,截至6月底止中期录得股东应占溢利14.4亿元(人民币,下同),按年飙升1.6倍。每股盈利0.38元,不派中期息。期内,收入69.73亿元,按年上升50.69%。招金矿业表示,上半年,集团以「优产、增产、增效」为导向,优化资源分配,加速产能释放,在高金价的驱动下,集团国内在产矿山应产尽产,主要经营指标全面实现「超过半」。下半年,集团将锚定年度经营目标,全面布局创新驱动、产能增长,持续强化对外开发、探矿增储,牢牢守住发展底线,深入实施「四大聚焦」,实现本年度高质量收官。

赤峰黄金中期多赚 56% 不派息

赤峰黄金(06693)公布截至6月底止中期业绩,股东应占盈利11.07亿元(人民币,下同),按年升55.79%,每股盈利0.63元,不派息。期内,营业收入52.72亿元,按年升25.64%。该公司表示,业绩的增长主要得益于黄金产品价格按年上升。2025年上半年,黄金价格强势上涨,不断刷新历史新高。基于上半年完成情况和下半年展望,赤峰黄金更新2025年黄金产销量目标为16吨,将坚守安全发展底线、坚持绿色与可持续发展理念,力争完成年度计划。下半年,将紧紧围绕年度重点项目与任务目标,全力推动安全生产、增产增储与提质增效工作。

东风集团半年盈利跌 92%

东风集团股份(00489)公布,截至今年6月底止,半年盈利5500万元(人民币,下同),按年下跌91.96%,每股盈利0.67分;不派中期息。期内,收入545.33亿元,按年上升6.62%。

布鲁可半年转赚 3 亿人民币

布鲁可(00325)公布,截至今年6月底止,中期盈利2.97亿元(人民币,下同),每股盈利1.22元,不派中期息;去年同期亏损2.58亿元。期内,收入13.38亿元,按年上升27.89%。



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。

