国都港股操作导航

2025 年 9 月 11 日
星期四

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	45,490.92	-0.48%
标普 500 指数	6,532.05	0.30%
纳斯达克综合指数	21,886.06	0.03%
英国富时 100 指数	9,225.39	-0.19%
德国 DAX 指数	23,632.95	-0.36%
日经 225 指数	44,062.00	0.51%
台湾加权指数	24,855.18	1.25%
内地股市		
上证指数	3,812.22	0.13%
深证成指	12,557.68	0.38%
香港股市		
恒生指数	26,200.26	1.01%
国企指数	9,328.16	0.93%
红筹指数	4,376.55	0.58%
恒生科技指数	5,902.69	1.27%
AH 股溢价指数	119.26	-0.72%
恒生期货（9 月）	25994	-0.75%
恒生期货（10 月）	26069	-0.71%

国都香港研究部
电话：852-34180288
网址：www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收涨 262 点 四日累升 1141 点

恒指昨日高开 104 点，报 26042 点，刚开市已重上 26000 点，早段升幅曾收窄至 79 点，低见 26017 点，午后再发力，最多升 358 点，高见 26296 点。恒指全日升 262 点或 1.01%，报 26200 点。国指升 85 点或 0.93%，报 9328 点；科指升 73 点或 1.27%，报 5902 点。大市全日成交 2882.09 亿元，北水录得净流入 75.67 亿元。

88 只蓝筹股中，65 只上升。联想集团(00992)升 4.6%，报 11.31 元，为表现最好蓝筹；友邦(01299)升 1.6%，报 76.1 元；港交所(00388)升 1.4%，报 444.6 元。中移动(00941)升 0.4%，报 87.05 元。科网股续是升市主力之一，腾讯(00700)升 1%，报 633.5 元；百度(09888)升 2.8%，报 109.1 元；网易(09999)升 2.6%，报 229 元。

港股连升 4 日，恒指全日再升逾 200 点，成功站稳两万六关口之上。大市 4 日累升 1141 点或 4.6%。

宏观&行业动态

金发局与 Indonesia Financial Group 签谅解备忘录

香港金发局与 PT Bahana Pembinaan Usaha Indonesia (Persero)，又名 Indonesia Financial Group (IFG)，昨日签署合作备忘录，旨在加强香港与印度尼西亚之间的金融合作，促进两地市场的紧密连接，深化跨境协作，并推动多元金融领域的增长。此次金发局与 IFG 的策略联盟，体现双方对于在日益紧密相连的金融环境中，加强跨境合作重要性的共同认知。IFG 为印度尼西亚国有保险与担保业务控股公司，于当地非银行金融业具有举足轻重的地位。此合作亦为金发局扩展香港与东盟市场联系，以及进一步推动相关策略布局的重要一环。根据备忘录，金发局与 IFG 将共同探索金融领域的多元合作机遇，涵盖能力建设与市场发展等层面，促进双方在政策、市场及制度方面的经验与最佳实践交流。双方关注的合作领域包括资本市场、保险、金融科技及可持续金融等范畴。

证监会加强与杜拜金管局监督跨境投资管理合作

证监会与杜拜国际金融中心的独立监管机构杜拜金管局签订谅解备忘录，以深化双方在各自市场监察和监督集体投资计划经理方面的合作，确保合规、管治及跨境监管的一致性。该谅解备忘录于香港第 10 届「一带一路高峰论坛」期间签订生效，建立了一个协作框架，以促进咨询、合作及讯息交换，从而加强监管机构对从事跨境投资管理，或顾问活动的受监管实体的监督和监察。证监会行政总裁梁凤仪表示，证监会与杜拜金管局强化伙伴关系，彰显加深两地市场联系的共同决心，香港和杜拜国际金融中心均是国际金融枢纽，这合作将带来互惠的长远利益。

国家发改委郑栅洁:综合整治无序非理性竞争

受国务院委托，国家发展改革委主任郑栅洁周三向全国人大常委会、报告今年以来国民经济和社会发展计划执行情况。郑栅洁表示，推动重点产业产能治理，实施好化解重点产业结构性矛盾促进提质升级的政策措施，综合整治无序非理性竞争。郑栅洁称，加强政策统筹和预期引导。在实施好党中央部署的各项政策措施方面，报告指出，加速落实中央经济工作会议等各项部署，加速稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动相关措施落地见效。落实落细更积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。

中国财长:用好用足财政政策 支持稳就业稳外贸

十四届全国人大常委会第 17 次会议昨早在北京人民大会堂举行第二次全体会议，财政部长蓝佛安表示，下一步将用好用足更加积极的财政政策，全力支持稳就业稳外贸，加快培育壮大发展新动能；进一步保障和改善民生，持续用力防范化解重点领域风险；不断提升财政治理效能和水平，严格落实过紧日子要求。蓝佛安并作了关于今年以来预算执行情况的报告，指出财政政策更加积极、接续发力，预算执行和财政运行总体平稳。国家发改委主任郑栅洁在同场强调，下半年要实施好党中央部署的各项政策措施，不断释放内需潜力，进一步推动科技创新和产业创新深度融合。

上市公司要闻

蔚来公布 1.82 亿股 A 类普通股发行定价

蔚来(09866)公布配售 10 亿美元股份，涉及发行约 1.82 亿股公司 A 类普通股，其中包括发行美国存托股。美国存托股以每股美国存托股 5.57 美元的公开发行价发行。A 类普通股以每股 A 类普通股 43.36 港元的发行价发行，较本港收市价 46.72 港元折让逾 7%。公司预期美国存托股发行将于本月 11 日或前后交割；及普通股发行将于本月 17 日或前后交割，惟须受惯常交割条件规限。此外，公司已授予股权发行承销商一项 30 天可额外购买至多 2727.28 万股美国存托股的期权，倘获行使，将仅以美国存托股结算。公司目前计划将股权发行所得款项净额用于投资智能电动汽车核心技术的研发、开发旗下品牌的未来技术平台及车型、扩大充换电网络、进一步强化其资产负债表及用于一般企业用途。

中国汽车内饰 2 供 3 集资 3410 万

中国汽车内饰(00048)公布，按现有 2 股股份供 3 股基准供股，每股供股价 0.13 元，集资最多 3410 万元。供股价较昨日收市价 0.185 元折让 29.73%。供股所得净额 3200 万元，约 95.31%或约 3050 万元用于为中国生产线购置物业、厂房及机器；及剩余约 4.69%或约 150 万元用作一般营运资金。

比亚迪多名管理层共斥 5232 万人币增持公司 A 股

比亚迪(01211)公布，公司多名管理层近日增持公司 A 股，股份合计 48.82 万股，涉及金额 5232.78 万元(人民币・下同)。当中，高级副总裁罗红斌、高级副总裁兼财务总监周亚琳、高级副总裁杨冬生、副总裁罗忠良、副总裁李巍，于 9 月 1 日至 9 日期间，通过深交所交易系统以集中竞价交易方式，增持公司 A 股股份共计 22.18 万股，增持金额共计 2362.42 万元。此外，公司其他 32 名核心人员，亦于近日通过深交所交易系统以集中竞价交易方式，增持公司 A 股共计 26.64 万股，涉及金额 2870.36 万元。

绿地香港首 8 个月销售跌 24%

绿地香港(00337)公布，今年首 8 个月，合约销售约 41.93 亿元人民币，按年下跌 24.12%。期内，已售合约总建筑面积则约 49 万平方米，按年减少 13.51%。

蔡晋辞任星岛执董及联席行政总裁

星岛(01105)公布，蔡晋因须投入更多时间处理其个人事务，将辞任公司执行董事及联席行政总裁，自昨日起生效。彼亦终止出任于联交所上市规则及公司条例项下的授权代表。紧随蔡晋的辞任，郭晓亭将继续担任公司唯一的行政总裁。

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。