



国都港股操作导航



2025年12月24日

星期三

每日投资策略

港股半日市 圣诞假期前市场续观望

圣诞长假期临近，投资市场观望气氛趋浓，港股周一升穿20天线(现处25749)后，昨日则反复向好，惟整体动力欠奉，午后回软，全日收盘跌27点，终止连升4日。港股半日市，圣诞节假期前市场续观望。

恒指昨日高开74点或0.3%，报25875点后表现反复，最多涨125点或0.5%，高见25927点，惟午后大市受压转跌，最多倒跌75点或0.3%，低见25726点，恒指全日收报25774点，跌27点或0.1%。大市全日成交1571.31亿元，北水净流入6.11亿元。

89只蓝筹股中，51只上扬。腾讯(00700)跌2%，报602元，属全日表现最弱的2只蓝筹股；小米(01810)跌1.5%，报39.2元；美团(03690)升0.4%，报103.2元；阿里巴巴(09988)升0.5%，报147.2元。汇控(00005)收升0.8%，报122.3元；友邦(01299)平收，报82.65元；港交所(00388)升0.1%，报407.6元；中移动(00941)跌1%，报82.85元。石药(01093)升7.6%，报8.88元，为全日表现最好蓝筹。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	48442.41	0.16
标普500指数	6909.79	0.46
纳斯达克综合指数	23561.84	0.57
英国富时100指数	9889.22	0.24
德国DAX指数	24340.06	0.23
日经225指数	50412.87	0.02
台湾加权指数	28310.47	0.57
内地股市		
上证指数	3919.98	0.07
深证成指	13368.99	0.27
香港股市		
恒生指数	25774.14	-0.11
国企指数	8913.83	-0.29
红筹指数	4067.53	-0.19
恒生科技指数	5488.89	-0.69
AH股溢价指数	121.77	0.27
恒生期货(12月)	25818	0.12
恒生期货(1月)	25860	0.12

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

GUM:12月MPF人均暂亏1448元

强积金顾问公司GUM表示，截至12月份，强积金整体回报跌0.5%，每人平均蚀1448元。

三大主要指数中，股票基金指数跌0.8%；混合资产基金指数跌0.2%；固定收益基金指数升0.03%。今年初至今，强积金综合指数累升15.6%，创近8年新高，每人平均赚42685元。

GUM表示，股票基金在12月普遍受压，表现最好的为欧洲股票基金，录得2.3%升幅，全年回报达23.8%，逆市表现突出。相反，表现最差的是其他股票基金，12月跌幅达2.2%，全年仍有17.1%升幅。值得留意的是，香港及大中华股票基金虽在12月录得轻微跌幅，分别跌1%及0.9%，但全年升幅仍高达29.2%及30.8%，继续稳居年度表现前列。

GUM表示，总括而言，尽管12月市场出现调整，强积金年初至今仍录得正面回报。成员可根据自身风险承受能力，审视资产配置策略，平衡短期波动与长期增值潜力。

中国游戏市场今年收入及用户规模齐破顶

内地《证券时报》报道，据《2025年中国游戏产业报告》显示，今年国内游戏市场实际销售收入预计达3507.89亿元(人民币·下同)，按年增长7.68%；用户规模增至6.83亿，增1.35%，均创历史新高。

业内人士表示，游戏正从提供娱乐消遣的载体，演进为驱动实体产业数字化发展、服务社会多元需求的柔性工具。这种转变，重塑着人们对游戏的认知，也开辟出新的产业增长点。

第一创业证券预计，游戏行业大概率将延续高景气状态，供给端重点新品陆续上线、客户端与多端互通持续贡献增量，旺季活动将推动用户时长与ARPU提升，移动端有望按月修复，客户端保持强势。小程序游戏赛道将呈现「高景气延续、增速趋稳、利润结构优化」的特征，微信与苹果的合作催化双端化布局，成熟的用户生态支撑需求稳定，商业化结构优化与渠道分成下行，将进一步提升利润率。

A股市场表现方面，游戏龙头股今年走势强劲。截至昨日，游戏股今年以来平均上涨近44%，3只游戏股年内股价翻倍，分别是巨人网络、世纪华通、吉比特，这3只个股均为游戏行业龙头。



上市公司要闻

快手:曾遭网络攻击

快手(01024)公布，其快手应用的直播功能于周一(22日)晚上10时左右遭到网络攻击，公司已第一时间启动应急预案，经全力处置与系统修复，快手应用的直播功能已逐步恢复正常服务。快手应用的其他服务未受影响。

快手表示，公司始终严守合规底线，坚决反对任何违规内容及行为，强烈谴责黑灰产的违法犯罪行为，已就上述事宜向公安机关报警并向相关部门报告，并将视情况采取其他适当的法律补救措施，以保障公司及其股东的权益。

内地传媒报道，快手周一晚上突发严重网络安全事件，大量露骨色情内容短时间内侵入多个直播间，引发用户大量围观，部分直播间人数飙升至逾5万，该事件时长超过1小时。快手其后大规模查删此类视频，直播频道被强制关闭。直至今天凌晨2点，直播频道陆续恢复。

郑氏家族据报寻求出售伦敦瑰丽酒店

受新世界发展(00017)流动性问题困扰，郑氏家族据报寻求出售伦敦瑰丽酒店。彭博引述消息表示，郑氏家族已聘请顾问，挂牌出售位于伦敦霍尔本区(伦敦)的瑰丽酒店。

瑰丽酒店集团发言人拒绝就所有权事务置评。但发言人表示，其品牌并未在售，所有物业均照常运营。周大福企业未有就消息置评。

瑰丽酒店由郑家纯女儿郑志雯掌管，由周大福企业持有。官网显示，该集团在全球拥有58处物业。位于霍尔本的瑰丽酒店是该品牌在伦敦的首家酒店。

汇控高级独立董事高安贤将离职

汇丰控股(00005)宣布，高级独立董事高安贤将会离职，于2026年公司股东周年大会结束时自董事会退任。集团主席聂智恒表示，多谢高安贤对汇丰董事会作出的重大贡献。主席遴选现已圆满结束，完全尊重她以个人及生活理由退任的决定。高安贤表示，服务汇丰董事会是其殊荣，很高兴能够与众多才智卓越的同僚共事。祝愿董事会和管理层在推行策略方面取得成功。



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。

