

證券市場每日簡訊

2025年3月18日

今早港股表現及分析

- 港股今早向好，成交量有所增加。新經濟股及新能源汽車股向好外，個別醫藥股派特別股息及進行股份回購而爆升。恒指成交若持續未能重上四千億元以上，要留意升勢能否持續。加上多只大型科技股即將公布業績，料恒指處尋頂格局，可以留意近期的頂位 24,600 點左右及 25,000 點水平。

上日市況回顧

- 港股昨日先升後回。恒指收市升 185 點。大市成交金額 2,448 億元。
- 內地股市昨日個別發展。兩市成交合計約 1.57 萬億元人民幣(下同)。
- 美國零售銷售未如預期惡劣，加上總統特朗普政府的貿易官員尋求「有序」推行將於 4 月 2 日生效的對等關稅，帶動美股向好。

熱點新聞

上個交易日異動板塊表現

- 燃氣股及物管股普遍向好。
- 機械人股出現獲利回吐。

資金流向

- 昨日，滬深股通南下成交金額 1,095 億元，占大市總成交約 44.77%。
- 兩地合共錄得資金淨流入 104 億元。3 月份至今資金淨流入 1,076 億元。

大市焦點

- 國家統計局公布，今年 1 至 2 月，全國規模以上工業增加值按年增長 5.9%，高於市場預期增 5.3%。社會消費品零售總額 8.37 萬億元人民幣，按年增長 4%，高於市場預期增長 3.8%。今年首兩個月，全國固定資產投資 5.26 萬億元人民幣，按年增長 4.1%，高於市場預期增 3.2%。分領域看，基礎設施投資按年增長 5.6%，製造業投資增長 9.0%，房地產開發投資下降 9.8%。**內地經濟表現較預期理想，有機會帶動企業盈利上升，而央行或放慢寬鬆貨幣政策，亦有利人民幣表現，對內地「重資產」板塊或有利。**
- 中國信通院公布數據獲悉，2025 年 1 月，內地市場手機出貨量 2,724.3 萬部，按年下降 14.3%，其中，5G 手機 2,363.8 萬部，按年下降 9.7%，占同期手機出貨量的 86.8%。內地手機上市新機型有 36 款，按年增長 16.1%，其中 5G 手機有 21 款，按年增長 90.9%，占同期手機上市新機型數量的 58.3%。**留意可能涉及新年假期等因素。在「以舊換新」政策的推動下，料手機換機潮將利好有關板塊。**

資料來源：彭博、新浪財經、國家統計局、中國人民銀行、中華人民共和國中央人民政府門戶網站、AAStocks

免責聲明：本文的預測及意見只作為一般的市場評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編製而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方信息提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。本行可隨時就本文的內容作出修改，而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售文件、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。本文所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。