

周报 (01/09/2025 – 05/09/2025)

本周大盘行情

周初恒生指数受绩优股带动高见 25,790 点，随著内地股市融资融券本周破顶后，市传金融部门拟出多招遏制股市投机行为，沪深股市主要指数连续 3 个交易日回落，拖累中港股市急回软。恒生指数至近 25000 水平靠稳，预期短期港股在 24,700 至 26,000 点区间

美股周一假期后首个交易日（9 月 2 日）表现疲软，三大股指齐跌，纳斯达克 100 指数下跌 1.3%，反映市场对科技股泡沫及政府预算膨胀的担忧加剧。随着市场对美国经济数据的关注度增加，尤其是 8 月 ADP 就业数据不及预期，推升联储局 9 月降息概率至 99%，市场情绪有所回稳。纳斯达克 100 指数周四回升至假期前水平报 23,633。非农就业数据将于周五公布，市场对联储局未来政策预期继续影响投资者情绪。



大盘展望

港股近期波动较大，恒生指数曾尝试挑战高点，但买盘动力不足，短期内可能维持震荡格局。

个股分析

阿里巴巴 (9988.HK)：发布第二季度财报显示，营收达 345 亿美元，每股收益 2.06 美元。财报亮点在于资本开支及云业务的高速增长，其中 AI+云的 Capex 的资本支出达 54 亿美元，同比激增 220%，创历史新高。过去四个季度，AI 基础设施及产品研发上的累计投入已突破 140 亿美元，展现对 AI 赛道的强势布局。阿里云收入增长加速至 26%，为近三年最佳表现，AI 相关产品收入连续八季保持三位数同比增长，凸显其在 AI 驱动下的强劲动能。受财报利好影响，阿里巴巴股价周一飙升 20%，全周收盘仍保持 13% 的涨幅，市场信心显著提振。阿里巴巴凭借 AI 与云业务的协同效应，正加速转型为全球领先的科技驱动企业。



山东黄金 (1787.HK)：发布 2025 年中期业绩，实现营收 567.66 亿元人民币，同比增长 24.01%；净利润 28.08 亿元，同比大增 102.98%，基本每股收益 0.57 元。公司宣布每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税）。业绩公布后，山东黄金以约 8.98% 的折让配售 1.365 亿股新股，占扩大后股本 13.71%，每股配售价 28.58 元，筹集净额 38.92 亿元，主要用于偿还债务，优化财务结构。分析指出，金价长期上行趋势不变，黄金股具备配置价值。山东黄金凭借强劲业绩与稳健融资策略，有望在金价上涨周期中进一步提升市场竞争力。

山东黄金 (001787.HK)

AASTOCKS.com Copyright © 4

HKEX 十日 (一小时)

05/09/2025 0:31.88 H:33.08 L:31.88 C:32.72

SMA(10):31.366 SMA(20):31.111 SMA(50):30.30 SMA(100):28.621 SMA(150):28.395
www.aastocks.com



本周五大跌幅蓝筹股

股票代码	本周五收市价	上周五收市价	一周表现
0285 比亚迪电子	114.4	105.6	-7.69%
0316 东方海外国际	136.3	127	-6.82%
2628 中国人寿	24.02	22.58	-6.00%
0762 中国联通	9.9	9.44	-4.65%
0175 吉利汽车	19.56	18.68	-4.50%

美股方面

特斯拉 (TSLA): 宣布其自动驾驶出租车 (Robotaxi) 应用程序已向公众开放, 标志着该服务从德州奥斯汀的小规模早期用户测试阶段, 正式推向更广泛的用户群体。特斯拉当前股价为 338.53 美元, 市值约 1.08 万亿美元。过去一周, 股价略有波动, 最高 338.89 美元, 最低 331.48 美元, 前一交易日收盘价 334.09 美元。

