周报（09/06/2025-13/06/2025）

本周大盘行情

本周港股没受外围因素影响，恒生指数持续上升，周初大市升穿 24,000 点心理关口，之后市况更曾经升至 24,400 点一个月高位，尾市则受到市况影响连跌二日，跌穿 24,000 点收市，最终本周恒生指数收报 23,892 点，比上周升 99 点，成交增至一星期每日平均 2,540 亿。

美股方面:

本周美股并没受区份政治暴乱影响，两大指数相继向上，道指本周在 42,700 点至 42,900 点之间窄幅向上，而纳指在 19,550 点至 19,720 点之间轻微上升，最终截至 12-06 道琼斯指数收报 42,967 点比上周升 205 点，而纳斯达克指数收报 19,662 点比上周升 133 点。

大盘展望

受到美国及中东局势升温，料下周港股有可能出现回吐压力，恒生指数有机会下试 23,600 点或以下，建议投资者密切关注市场动态，审慎操作。

个股分析

中国建筑国际(03311.HK)财经资讯发表报告指，与受到基建投资放缓和地方政府财政预算挑战影响的同行承包商相比，预期中国建筑国际盈利增长和现金股息支付表现更佳。报告指，公司去年在香港及澳门市场获得 43.3%的收入，认为中国建筑拥有更佳的地域组合，预计 2025 年香港及澳门市场将贡献超过 50%的销售额，香港的基础设施投资展望相对内地更为稳定。因此对该股评级为「增持」，目标价 18 港元，建议在 11-12 港元吸纳该股。

中广核矿业(01164.HK)某大行发表研究报告指，中广核矿业在新框架下，2026 和 27 年的基本固定价格将大幅上调，每磅分别为 94.22 和 98.1 美元，按年升 42%和 4%。该行将集团期内平均售价分别上调 5%及 9%，又预计集团整体贸易利润将有所改善，其贸易业务的毛利将于今年扭亏为盈，2026 年及 27 年分别按年增长 25%及 7%。展望 2026 及 27 年，Ortalyk 项目产量增加、全球供应紧张导致铀价回升、及透过提升硫酸自给率以缓解成本压力，预料投资收入将分别按年上升 44%及 18%，因此对该股评级为「持有」，目标价 2.8 港元，建议在 1.9-2 港元吸纳该股。

美股方面

腾讯音乐(TME.US)财经资讯研究报告指，对腾讯音乐宣布与喜马拉雅达成合并协议持正面看法，认为整合喜马拉雅的资产将强化腾讯音乐在长篇音频及播客领域的定位，丰富其内容供应并提升变现能力。报告相信，透过与腾讯及腾讯音乐生态系统的整合，将扩大喜马拉雅的用户覆盖范围，并与腾讯的其他娱乐知识产权产生协同效应。因此对该股评级为「买入」，目标价 25 美元，建议在 17-18 美元吸纳该股。