

2025年07月25日

本港及主要海外市場指數

	收市價	升(跌)%
恒生指數	25,667.18	0.51
國企指數	9,257.62	0.18
上證綜合指數	3,605.73	0.65
深證成指	11,193.06	1.21
美國道瓊斯指數	44,693.91	(0.70)
美國納斯達克指數	21,057.96	0.18
美國標普500指數	6,363.35	0.07
日經225指數	41,826.34	1.59
英國FTSE100指數	9,138.37	0.85
德國DAX指數	24,295.93	0.23
美元指數	97.49	0.29

恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	25,680
較上日	111
日內最高	25,744
日內最低	25,449
成交張數 (萬)	11.17

外匯

	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	7.1555	0.05
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	7.1385	(0.04)
美元/日元	147.0075	0.33
歐元/美元	1.1750	(0.20)
英鎊/美元	1.3507	(0.55)
澳元/美元	0.6589	(0.21)
美元/加幣	1.3647	0.37

固定收入

	收市價	較上日
中國1年貸款市場報價利率	3.00	0.00
中國5年貸款市場報價利率	3.50	0.00
3個月期銀行同業拆息	1.76	0.00
3個月離岸人幣同業拆息	0.00	0.00
3個月期LIBOR(美元)	4.85	0.00
美國10年期債券	4.43	0.03
美國2年期債券	3.91	0.03

商品現貨

	收市價	較上日%
COMEX黃金	3,371.30	(0.77)
COMEX白銀	39.29	(0.55)
LME銅 3M	9,877.00	(0.54)
LME鋁 3M	0.00	(0.15)
WTI原油	64.21	0.97
布蘭特原油	68.53	1.03
CBOT小麥	541.75	0.23
CBOT玉米	421.00	0.84

市場展望

國務院國資委：帶頭抵制“內卷式”競爭

國務院總理李強：中歐作為全球的兩大力量、兩大市場，應當進一步密切多邊協作，共同維護多邊主義和自由貿易，抵制單邊主義、保護主義，堅定支持聯合國在全球治理中的核心地位，支援世貿組織改革發展，捍衛國際公平正義和全球經貿秩序，共促世界和平穩定繁榮。

國務院國資委：要緊緊圍繞“三個集中”，優化國有資產增量投向，調整存量結構，帶頭抵制“內卷式”競爭，加強重組整合，推動國有資本優化配置，形成新的國有資本佈局結構。

國家發展改革委、市場監管總局：就《中華人民共和國價格法修正草案（徵求意見稿）》公開徵求意見，其中提出，完善低價傾銷的認定標準，規範市場價格秩序，治理“內卷式”競爭；完善價格串通、哄抬價格、價格歧視等不正當價格行為認定標準。

是日關注股份

港股

九方智投 (09636.HK)

- (1) 營收利潤雙增，現金流表現強勁
- (2) 多維佈局顯成效，業務發展再提速
- (3) 多平臺流量複用，品牌曝光與用戶觸達雙提升

中國光大銀行 (06818.HK)

- (1) 資產規模穩健增長，成本管控成效顯著
- (2) 集團聚焦五大戰略，構建差異化優勢
- (3) 政策支援與配置優化驅動估值修復

沪深股通

鈞達股份 (002865.SZ)

- (1) 公司是N型TOPCon電池的頭部廠商，出貨量名列前茅
- (2) 行業供需關係改善，盈利預期上升
- (3) 海外產能優勢顯著，盈利彈性大

板塊及公司新聞

金達控股(00528.HK)發盈警，預期截至今年6月底止六個月錄淨虧損1.2億至1.4億元人民幣，而去年同期則錄純利7,850.8萬元人民幣。

靈寶黃金(03330.HK)發盈喜，預計截至2025年6月30日止六個月錄得收入介於約74.92億至79.2億人民幣(下同)，較去年同期增加約75%至85%；料期內錄得淨利潤介於約6.56億至6.87億元，較去年同期增加約3.3倍至3.5倍。

西部水泥(02233.HK)發盈喜，預計6月止六個月介乎6.96億至7.74億人民幣，較2024年同期的3.87億人民幣增長80%-100%。主要因集團海外水泥銷量增加230%，帶動海外水泥收益錄得18.8億人民幣；內地平均售價增加及銷售成本減少，令內地水泥銷售毛利增加約48%至4.2億人民幣；錄得銷售物業溢利約9,770萬人民幣；及確認減值虧損撥回1.15億人民幣。

參考資料來源

彭博、公司資料、年度報告、新聞稿

聯絡資料

香港總辦事處:	香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 22樓	(852) 2287 8788
香港財富管理中心:	香港銅鑼灣謝斐道TOWER 535十樓1001B	(852) 2287 8788
香港服務中心:	九龍旺角彌敦道683-685號美美大廈6樓	(852) 2748 0110
中國內地服務中心:	深圳市福田區華富路1018號中航中心1004A室	(86-755) 2216 5888
	上海市虹口區東長治路359號雙獅匯大廈B棟512室	(021) 3221 2532

免責聲明:

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源,但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失,概不負責。此述資料如有任何更改,恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可,客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。