

恒生指數

25,130.03

▲ 135.89 (0.54%) 成交金額 2,660.73 億

最後更新時間: 22/07/2025 16:31 (香港時間)

通服務二線

本地指數

恒生指數	▲ 25,130.03	+135.89
國企指數	▲ 9,075.60	+35.40
科技指數	▲ 5,606.83	+21.50

恒指近期升勢凌厲



▲ 恒指昨日以全日高位收市，升135點，重上25000點關口。

多隻藍籌破頂 恒指登25000創三年半高

專家：慢牛升浪料可持續 宜逢回調吸納

港股強勢

機構投資者增持，港股破頂。恒指昨日以全日高位收報，升135點，重上25000點心理關口，是2021年11月以來高位。15隻藍籌股昨日連環破頂，刷新52周高位，其間滙控(00005)股價更創歷史新高，直撲「紅底」大關。分析員相信，港股將延續慢牛向上態勢，恒指向上將測試26200點阻力位。日前爆炒的雅江水電站概念股份表現分化，中國龍工(03339)股價升15%，東方電氣(01072)股價先升後跌近3%。

大公報記者 劉鑛豪

內地A股於6月下旬升穿3400點後，展開新一輪升浪，帶動港股投資氣氛轉熱。港股延續向上勢頭，恒指昨日高開30點，但在25000點曾遇阻力，指數一度轉跌93點。然而，大市尾段在增量資金進場下，恒指成功脫離爭持局面，以全日高位收報，升135點，報25130點，是2021年11月以來高位。升市成交增，主板成交額2660億元，較上日增加30億元。值得一提的是，過去六個交易日，恒指有三日以全日高位收報，反映資金入市態度積極。

滙控直撲「紅底股」

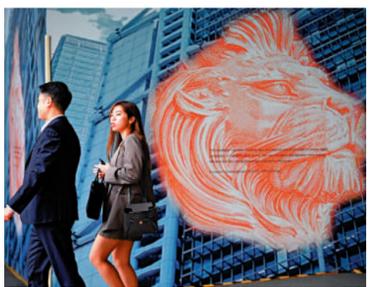
滙控見超過三年半高位，其間15隻藍籌成功破頂(除權後)，滙控、紫金礦業(02899)、中國宏橋(01378)、網易(09999)股價更創出歷史新高。滙控昨日股價一度升至100元，收市報99.7元，升1.2%。全日股份成交額22.04億元，較上日增加1.3倍。紫金礦業股價升3.6%，報22.45元；中國宏橋股價升3.4%，報20.85元。網易升0.2%，報216.2元。

展望後市，iFast Global Markets副總裁溫鋼城認為，港股慢牛向上勢頭可以延續，但注意美國關稅問題在7月底、8月初或再度發酵，導致市況轉趨波動。溫鋼城不建議投資者高追熱門股，可待股價回調再考慮吸納；已持貨的投資者應該嚴守止蝕或止賺位置，個股跌穿20天線或50天線便適宜先行沽貨離場。另外，光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，恒指有機會繼續向上，挑戰26200點。

昨日爆炒的雅江水電站概念股份，昨日股價表現分化，雲南建投混凝土(01847)股價升58.4%，收報0.84元。中國龍工股價升15.8%，收報2.78元。然而，東方電氣股價先升後跌2.8%，收報23.95元。華新水泥(06655)股價跌幅更達到15%，收報15.8元。

雅江概念股長線看俏

伍禮賢指出，雅江水電站項目對水泥、基建、電力設備股屬長線利好因素，只是股價過分抽高，投資者不妨待市場熾熱情緒降溫，相關股份股價回調後，再考慮入市吸納。在水泥股中，伍禮賢認為，華新水泥、海螺水泥(00914)皆屬受惠水泥股。海螺水泥昨日股價升2.4%，收報24.85元。另外，溫鋼城提醒，由於雅江水電站項目相關消息不可能日復一日的被媒體報道。在欠缺新消息刺激下，雅江水電站概念股份很難做到長炒長有。投資者應該留意這個因素。



▲ 滙控股價昨日創出歷史新高，直撲「紅底」大關。

港股通活躍股份(億元)

股份	買入額	賣出額	淨額
中國人壽 (02628)	14.0	5.2	+8.79
建設銀行 (00939)	13.9	6.37	+7.55
中芯國際 (00981)	25.40	20.28	+5.12
美團 (03690)	21.9	18.1	+3.82
華新水泥 (06655)	25.80	22.41	+3.39
中國龍工 (03339)	17.67	15.04	+2.63
東方電氣 (01072)	31.07	29.01	+2.06



▲ 近藤敬子表示，港股現時估值未算貴。

施羅德：港股估值不貴 美元弱利亞股

【大公報訊】施羅德投資亞洲區多元資產投資主管近藤敬子表示，投資者越來越多在亞洲發掘投資機遇，促使亞洲股票在今年至今的表現優於美股。雖然關稅的不確定性或會為金融市場帶來一定波動，但亞洲已深度融入環球製造業價值鏈，這表示資金回流至美國存在一定困難。美元偏軟亦有利亞洲股票及區內本地貨幣計價債券。

近藤敬子指出，市場仍待中美貿易談判結果，但中國政府致力令經濟平穩發展，當地經濟溫和增長，未有衰退風險。又指港股累積一定升幅後，估值未算貴，配合中國支持企業來港上市，以及資金持續南下，均有利本港市場前景。

摩根資產：看好中資股

摩根資產管理亞太區首席市場策略師許長泰(圖)表示，短期策略性看好中資股，長期層面則對中資股持中性至略為看好，並提到現時中資企業盈利



增長，已不再依賴政府刺激措施支持，而人工智能發展為市場帶來增長機會，對中資股長期前景感到樂觀，下半年會看好內地及香港股市。

美國將「對等關稅」的實施日期延至8月1日，市場關注會否再延期。許長泰表示，假如特朗普政府屆時執意實施新關稅，短期內股市有波動風險，惟相信影響未如四月般大。

由於美國的通脹風險仍在，而勞動市場數據並不差，他相信美聯儲不會在7月減息，9月減息機會也不高，較大機會於10月份減息，甚至可能進一步延後至今年底或明年年初。

在聯匯制度下，港元在過往幾年一直跟隨美元升值。如果未來兩三年美元再貶值5%至10%，他相信對香港旅遊業、服務業甚至資產市場會有所幫助，例如改善市場氛圍。短期而言，他料香港房地產市場繼續整固，在息口趨向穩定情況下，住宅單位價格未必太大上落，而商舖單位的前景仍未許樂觀。

北水年內流入8000億 逼近歷史新高

【大公報訊】南下資金昨日經由港股通淨買入27.17億元，據外電統計，北水今年累計淨買入達8000億元，接近去年全年8080億元的歷史高位。報道提到，恒生國企指數今年已累升24%，主要受三大因素推動，包括DeepSeek引領的科技突破、內地投資者追求優質資產，以及全球基金配置的多元化需求等。伴隨內地資金近年持續不斷入市，已成為港股主力。根據最新季

報顯示，第二季有接近1800隻內地公募基金提高港股倉位，部分基金的倉位增持幅度超過50個百分點。這些公募基金增持以創新藥為代表的高成長方向，及增持以銀行股為代表的高股息方向，成為基金加倉港股的兩大「心頭好」。

另外，國泰海通證券指出，以主動偏股型基金的重倉股為樣本，截至6月底止，公募基金重倉股中，港股持股市值佔比20%，高於首季

19.2%。公募基金上季入市風格出現轉變。國泰海通證券表示，公募基金偏好中小型股，恒生中小型股指數的成份股上季市值佔基金港股持倉總市值比重，按季提升5.6個百分點；相對地，公募基金對恒生指數、恒生科技指數持倉佔比分別按季下降4.4及8.3個百分點。

以行業區分，公募基金上季主要加倉醫藥生物、輕工業製造、非銀與銀行板塊。

深圳人行：外籍客非現金支付額增35%

【大公報訊】人民銀行深圳市分行昨日舉行發布會透露，今年上半年，外籍人員在深非現金支付交易8587.54萬筆、118.10億元(人民幣，下同)，同比分別增長29%、35%。其中，消費主要集中在商超購物和餐飲美食兩大領域。韓國、美國、新加坡位列深圳入境消費市場前三大客源國，合計貢獻了近三成消費額。老撾、蒙古遊客在深消費增速「領跑」，消費額同比分別激增150倍、23倍。

人行深圳分行相關負責人介紹，深圳在全國首推微信支付「來華零錢包」，業務呈持續增長態勢；推動香港八達通、中銀香港錢包等14家境外錢包直接掃碼在深消費；指導微信支付簡化綁外卡流程，近200萬名外籍用戶綁外卡進行微信支付。

今年上半年深圳微信支付外卡交易筆數、金額同比分別增長1.6倍、1.5倍。港人代理見證開戶業務辦理銀行擴大至8家，目前港人在深共開立內地銀行賬戶超321萬戶，其中代理見證開戶超41萬戶，累計交易近361億元，佔大灣區九成。在跨境金融服務方面，深圳跨境貿易

投資高水平開放試點提質擴圍。截至6月末，深圳轄內超1700家企業參與試點，業務規模超1700億美元。「跨境理財通」2.0落地以來，深圳銀行新增個人投資者約3萬名，跨境收付金額合計472億元，收付金額佔大灣區比重近五成。

上半年深圳跨境人民幣收付金額為2.76萬億元，同比增長24.3%，其中貨物貿易跨境人民幣收付金額為5512.8億元，同比增長12.5%，新增跨境人民幣一般貨物貿易「首辦戶」815戶，相關跨境人民幣收付金額44.3億元。



▲ 外籍客上半年在深非現金支付交易達118.10億元，同比增長35%。

大公報記者毛麗娟攝

外資看好A股 上半年斥800億增持

【大公報訊】記者李暢北京報道：國家外匯管理局副局長、新聞發言人李斌昨日在國新辦記者會上表示，今年以來，外匯市場展現出較強韌性和活力，表現好於市場預期。國家外匯管理局判斷，未來外資配置人民幣資產仍具有穩定和可持續增長空間，目前境外投資者持有境內債券、股票的佔比約為3%至4%，預計外資仍會逐步增配人民幣資產。

30%央行將增配人民幣資產

國家外匯管理局國際收支司司長賈寧介紹，目前外資持有境內人民幣債券存額超過6000億美元，處於歷史較高水平，外資投資人民幣債券規模不斷上升。近期外資投資境內股票總體向好，上半年外資淨增持境內股票和基金101億美元(約793億港元)，扭轉了過去兩年總體淨減態勢，尤其是5、6月份，淨增

持規模增加188億美元。

賈寧指出，多重因素支撐外資增持人民幣資產。首先，經濟基本面穩健為外資投資中國創造了穩定宏觀環境，近期多家國際投行已表示看好中國發展機遇，將中國資產評級由中性上調至超配。其次，中國不斷完善金融市場互通機制，拓展投資渠道、優化投資環境；中國已建成比較齊全和有深度的金融市場體系，金融市場高質量發展為外資投資中國創造了良好政策環境。第三，全球資產多元化配置需求為外資投資中國創造了良好發展機遇，人民幣已成為全球投資分散風險的重要資產和增厚收益的重要配置目標。近期國際貨幣金融機構官方論壇對全球75家央行調研結果顯示，30%的央行表示將增配人民幣資產。

李斌在會上提到，國家外匯管理局持續提升跨境貿易和投資融資便利

性。其中，今年上半年，新增6家銀行啟動外匯展業改革，迄今參與改革的銀行已達到22家，參與銀行目前共評定出一類客戶2萬多家，較去年末增加23%；今年以來，為客戶憑指令即可辦理跨境收支業務超過2000億美元。國家外匯管理局資本項目管理司司長肖勝更表示，在前期試點基礎上，準備在全國範圍內全面取消外商直接投資境內再投資登記，以減少企業操作成本和資金的流轉時間，提高投資效率。

李斌並稱，今年上半年人民幣兌美元匯率升值1.9%，人民幣兌美元匯率在7.15至7.35之間雙向浮動，既在合理均衡水平上保持基本穩定，也發揮了調節宏觀經濟和國際收支自動穩定器的作用。另從遠期、期權等外匯市場指標看，當前人民幣沒有明顯升值或貶值的單邊預期。市場交易有序，沒有追漲殺跌的非理性交易行為。