

港上月出口飆14.3% 勝預期

【大公報訊】香港7月份進出口貨值增長加快，表現優於市場預期。政府統計處最新數字顯示，7月份整體出口貨值4462.97億元，按年增加14.3%，增幅較6月份加快2.4個百分點。7月份進口貨值增長同樣加快，按年增加16.5%，至4804.17億元，增幅高於6月份的11.1%。7月份有形貿易逆差341億元，相等於商品進口貨值的7.1%。今年首七個月整體出口貨值29011.37億元，按年升12.7%；進口貨值31197.45億元，按年升13.2%。

大新金融集團首席經濟及策略師溫嘉輝指出，香港進出口均有所加快。7月整體出口升幅高於市場預期的11.3%，以及大新金融集團預期的11.7%。

然而，出口至主要地區表現不一，輸往中國內地出口按年升幅稍為放緩至16.1%，輸往美國出口跌幅收窄至單位數，下跌7.6%，連跌三個月；輸往越南、泰國及中國台灣出口的升幅則擴大，其中輸往中國台灣升幅更由7%顯著擴大至約92%；輸往阿聯酋出口由跌轉升。7月整體進口按年升幅亦加快5.4個百分點至16.5%。

關稅未明朗 出口商拓亞洲新市場

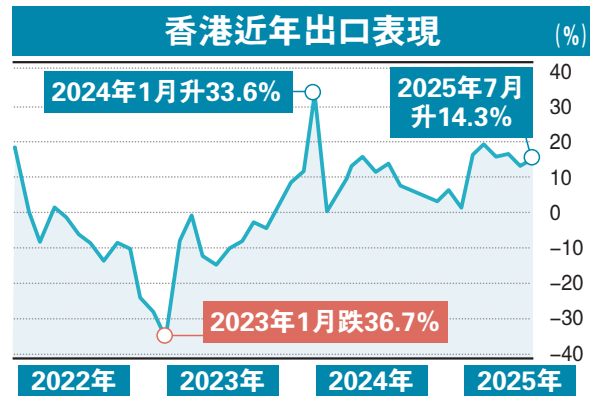
溫嘉輝認為，香港7月進出口升幅均擴大，主要受惠於部分主要亞洲出口地區增速加快，同時輸美出口跌幅收窄所推動，出口往內地亦繼續保持強勁。中美貿易前景預料仍然不明朗，部分出口商尋

求開拓亞洲及東南亞地區新市場，或繼續推動相關地區出口增長。大新金融集團估計，香港2025年出口增長或錄得約10%升幅。

特區政府發言人表示，展望未來，亞洲尤其是內地經濟持續穩步增長，而香港與不同市場日益緊密的經貿聯繫，將繼續為香港的商品貿易表現提供支持。然而，美國高企的關稅水平，其關稅政策持續不確定性，或會在短期內開始影響國際貿易流向。特區政府會繼續密切監察情況，並保持警覺。

出口商品分類方面，「電動機械、儀器和用具及零件」7月份出口貨值增加22.8%；「通訊、錄音及音響設備和儀器」出口貨值增加32%。進口商品方面，「電動機械、儀器和用具及零件」上月出口

貨值增加21.9%、「通訊、錄音及音響設備和儀器」出口貨值增加49.8%。



港股隨外圍回軟 北水165億趁低掃貨

滙豐三度調升恒指目標 年底看27010點

高位整固

內地A股午後顯著回軟，港股跌勢加劇，恒指收市下跌304點。內地資金趁大市急回加倉，港股通淨買入在收市前增加百億，全日淨買入錄得165億元。另外，滙豐環球最新調高恒指目標至27010點，是今年以來第三次。滙豐環球認為，目前四個因素支持股市向上，包括企業盈利增長、估值合理等。另外，摩通預期，MSCI中國指數到2026年年底前有35%上行空間。

大公報記者 劉鎮豪



▲恒指昨日回吐304點，收報25524點，北水全日淨買入增至165億元。 中新社

摩通下半年首選股份名單 (港元)

股份	昨收	變幅	目標價
騰訊 (00700)	609.50	-0.8%	630
美高梅 (02282)	16.08	+0.8%	23
華泰證券 (06886)	20.72	-1.8%	20.70
信達生物 (01801)	95.75	-4.2%	109
康方生物 (09926)	169.00	-0.2%	99
寧德時代 (03750)	414.60	+0.3%	415
騰訊音樂* (TME)	25.72	+1.4%	30
阿里巴巴* (BABA)	124.35	+1.1%	140
好未來* (TAL)	10.80	-0.6%	12
富途* (FUTU)	194.74	+2.1%	200

註：騰訊音樂、阿里巴巴、好未來及富途以美元為貨幣單位，收市價為周一報價

耀才：若港股24小時交易 成交料增70%

【大公報訊】耀才證券 (01428) 行政總裁許耀彬形容，近期港股「牛氣冲天」，建議港交所應順勢推行24小時交易機制，即使分期實行亦屬好事，相信初期有助提升港股成交額50%至70%，長遠實施24小時交易甚至可刺激港股成交額翻倍。



▲許耀彬表示，建議港交所應順勢推行24小時交易機制。 大公報記者李潔儀攝

許耀彬表示，耀才客戶交易港股及A股佔比持續增加，其中港股交易由去年佔55%升至近日約78%，交易以美股為主的佔比則由45%降至22%。他認為，在股市氣氛暢旺下，本港應順勢而為，畢竟現時環球期貨已實施24小時交易，美股亦快將推行。

「實施24小時交易機制『只欠東風』，原本打風不停市都可有『零的突破』，香港（機制）可以行得快點。」許耀彬認為，24小時交易機制能有效與全球市場接軌，進一步鞏固香港作為全球金融中心的競爭優勢。許耀彬建議，政府可資助小型證券行進行配置升級，以配合24小時交易服務，讓整個行業百花齊放。

至於市況方面，許耀彬表示，內地自去年年底開始希望以資本市場振興實體經濟，推

出連串政策提振市場，形容A股是「慢牛」，正逐步追上港股上升步伐。不過他認為，H股具有獨特性，可吸引北水及外資，雖然恒指今年累積一定升幅，但預測恒指今年年底目標介乎26000至28000點。

螞蟻收購交易按程序推進

另外，耀才證券早前獲阿里巴巴 (09988) 旗下螞蟻集團收購50.55%股份，涉資逾28億元，相等於每股作價3.28元。不過消息近日傳出，有關交易引起內地監管部門關注，有機會導致交易推遲。

許耀彬回應指，交易流程正按程序推進，對於耀才現時股價已跟交易價相差甚遠，交易價會否出現調整，一切要以原先要約通告為準。

專家：3因素推動A股牛市 關注AI機器人板塊

【大公報訊】內地經濟學家任澤平的宏觀團隊發表的報告指出，此輪牛市將是十年一遇，政策持續放鬆、新一輪科技革命及流動性充裕是這輪牛市的三大驅動力，屬於「政策牛+科技牛+水牛」疊加的「信心牛」。這一輪超級「信心牛」主力龍頭板塊主要是以人工智能 (AI)、芯片半導體、機器人、創新藥、軍工等新質生產力為代表的新經濟。對於下半年市場展望，報告認為，受益於第四次科技革命、硬科技、新消費熱點頻出，受益於地緣衝突頻發和全球軍備競賽，黃金和軍工迎來歷史性行業景氣。報告形容此輪十年一遇的牛市為「史詩

級別」。是去年924宏觀政策放鬆的歷史性拐點以來，由於政策放鬆大幅超預期、流動性充裕和新一輪科技革命帶來的超級「信心牛」。團隊指出，從時間長度看，此輪牛市自去年9月以來，持續時間已近一年，預計此輪牛市持續時間長有望超過上一輪 (2014至2015年) 牛市。從漲幅來看，上證指數去年低點為2690點，截至8月25日指數漲幅高達45%，創10年新高。創業板指數從去年低點到8月25日的漲幅更高達79%。從股市市值看，從去年最低谷的70萬億元 (人民幣，下同) 上漲到近期的100萬億元，帶來30萬億元財富效應。

團隊認為，如果此輪牛市能夠實現長牛慢牛，對於發展硬科技、經濟復甦、信心提振、居民財富效應等都具有重大意義。未來如果這輪牛市能夠在足夠長的時間持續，需要宏觀政策繼續處於放鬆周期，貨幣政策繼續降息降準，尤其美聯儲可能在下半年降息以後；財政政策繼續加大化債和以工代賑，大力投資新基建，擴大總需求；樓市政策需要採取有力措施鞏固止跌回穩態勢；更重要的是，加強對民營經濟的保護，促進民間投資復甦。同時，考慮到A股散戶為主、暴漲暴跌等特點，此輪牛市要監管好槓桿資金，實現健康發展。

招商輪船推「絲路雲鏈」助航運數字化轉型

【大公報訊】記者王莉舟山報道：「在當前全球地緣因素擾動，新一輪科技革命的驅動以及中國新一輪對外開放帶動的背景之下，我們希望通過數字化驅動航運貿易和金融的全流程轉型。」浙江自貿試驗區大宗數貿科技有限公司 (大宗數科) 昨日在浙江舟山正式揭牌。投資方之一、招商局能源運輸股份有限公司黨委書記、總經理，浙江自貿試驗區大宗數貿科技有限公司董事長王永新表示，通過技術加持，貿易與支付規則的重構，將有利於提升中國大宗商品乃至所有進出口貿易的國際「話語權」。

據悉，基於區塊鏈技術的「絲路雲鏈」為大宗數科核心平台。該平台以航運貿易單證電子化、流程數字

化、協同平台化為目標，數字化賦能離岸貿易、海事服務、金融保險、綠色減碳等航運貿易相關領域。當天，大宗數科還簽署了舟山首張「絲路雲鏈」大宗商品電子提單。

「經過5年的不斷開發，『絲路雲鏈』通過區塊鏈技術整合大宗商品貿易、航運物流、支付結算等全鏈條數



▲以數字化引領航運貿易新格局的大宗數科在舟山正式揭牌。 受訪者供圖

據，最終構建航運、貿易、金融三位一體的數字化新生態，實現要素市場無縫銜接及業務流程的高效協同。」王永新表示，未來浙江自貿試驗區大宗商品貿易會更安全、物流更高效，金融更暢通。

「中國大宗商品貿易主要是進口，但實際上，中國還有大批商品需要『走出去』，比如浙江義烏的小商品，最近就有此類商品來和我們洽談合作。我們更長遠的目標是『絲路雲鏈』平台同樣能夠賦能這些商品，讓他們的貿易和支付結算都變得更加高效。」王永新透露，「而我們最終的目標是要通過數字化提升資源配置效率，提升中國在大宗商品乃至所有貿易中的『定價權』和『話語權』。」

浙大宗商品與港金融合作潛力厚

【大公報訊】記者王莉舟山報道：「浙江自貿試驗區是大宗商品天然集散地，而香港在金融創新領域，特別是Web3和穩定幣等新興領域發揮著獨特作



用。因此，我們希望能夠實現兩地資源和優勢的互補。」招商局能源運輸股份有限公司黨委書記、總經理，浙江自貿試驗區大宗數貿科技有限公司董事長王永新 (圓圖) 表示，以「絲路雲鏈」平台為核心，加強浙江舟山與香港的協同，標誌著「國家戰略物資實地鏈」與「融合Web3與傳統金融的數字超級樞紐」之間的強強聯合。

的大宗商品儲運、加工、海事服務基地和貿易、交易中心，打造具有區域競爭力和國際影響力的大宗商品資源配置樞紐。而穩定幣等新興領域發揮著獨特作用。因此，我們希望能夠實現兩地資源和優勢的互補。招商局能源運輸股份有限公司黨委書記、總經理，浙江自貿試驗區大宗數貿科技有限公司董事長王永新 (圓圖) 表示，以「絲路雲鏈」平台為核心，加強浙江舟山與香港的協同，標誌著「國家戰略物資實地鏈」與「融合Web3與傳統金融的數字超級樞紐」之間的強強聯合。

國務院去年11月批覆《中國 (浙江) 自由貿易試驗區大宗商品資源配置樞紐建設方案》，要求到2030年，圍繞大宗商品全產業鏈，初步建成功能完備的大宗商品儲運、加工、海事服務基地和貿易、交易中心，打造具有區域競爭力和國際影響力的大宗商品資源配置樞紐。而穩定幣等新興領域發揮著獨特作用。因此，我們希望能夠實現兩地資源和優勢的互補。招商局能源運輸股份有限公司黨委書記、總經理，浙江自貿試驗區大宗數貿科技有限公司董事長王永新 (圓圖) 表示，以「絲路雲鏈」平台為核心，加強浙江舟山與香港的協同，標誌著「國家戰略物資實地鏈」與「融合Web3與傳統金融的數字超級樞紐」之間的強強聯合。