

人民銀行與埃及央行簽備忘 推動本幣結算

香港文匯報訊(記者 莊程敏)中國人民銀行網站昨發文指,中國人民銀行與埃及中央銀行10日簽署諒解備忘錄,雙方將加強雙邊金融合作,推動本幣結算,並在央行數字貨幣和數字創新領域開展合作。

據介紹,本次諒解備忘錄旨在加強雙邊金融合作,包括貨幣政策框架、金融市場、支付系統等領域的業務交流和信息共享;加強本幣結算合

作,促進兩國經常賬戶交易和直接投資中的本幣使用;加強央行數字貨幣與數字創新合作,包括信息交換、項目合作等。

中國人民銀行行長潘功勝表示,中埃在金融經貿領域合作勢頭良好,雙邊貿易穩步增長。面對外部不確定性,中埃兩國央行應繼續深化雙邊本幣互換與結算、支付結算體系聯通、金融市場投融資、金融機構互設等領域務實合作,為兩國企

業貿易、投融資提供更加高效、便利的服務,進一步鞏固和深化中埃全面戰略夥伴關係。

7月10日,中國銀聯股份有限公司和跨境銀行間支付清算公司還分別與其在埃合作夥伴簽署諒解備忘錄,以提升中國銀聯在埃多種場景的支付服務能力,並鼓勵中埃、泰達蘇伊士經貿合作區內銀行通過人民幣跨境支付系統(CIPS)辦理跨境人民幣業務。

投資理財

韋君

股市縱橫

大市周升223點 成交急增沽壓顯現

承接周四美股道指、納指創新股帶動,港股昨天周末市輕微高開後一度抽升上24,506點,急升478點,惟高位明顯有回吐壓力,尾市回調至24,139點收市,全日升111點或0.46%,成交大增至3,239.5億元,較周四的近2,467.3億元急增逾31%,反映尾市沽壓大。本周恒指反覆上落,全周升223點。

恒生科技及工商指數昨日均升逾0.6%,而金融指數升幅收窄至約0.3%,內銀股衝高回落,工行(1398)、農行(1288)、中行(3988)及建行(0939)四大內銀股價由升轉跌。二線股績活躍,中州證券(1375)大升逾47%,成交逾87.9億元。昨天北水淨流入17.44億元,中州佔1.84億元。此外,美團(3690)及平保(2318)分別淨流入7.15億元、5.24億元,而小米(1810)則淨流出7.38億元。

紙業加價 玖紙可留意

紙業板塊受惠行業調升售價而追落後,龍頭股玖龍紙業(2689,簡稱玖紙)升逾1.7%,股價重越10天線,可續留意。

玖紙昨天收市市值約160.9億港元。集團主席張茵及其家族持股66.36%。集團是內地最大箱板原紙產品生產商,主要從事包裝紙產品(包括卡紙、高強瓦楞紙及塗布灰底白紙)、文化用紙、特種紙產品以及木漿的生產與銷售業務。

內地造紙行業於7月調升價格,玖紙在東莞的生產基地自7月4日起,將龍牌瓦楞紙價格上調30元(人民幣,下同)/噸。太倉基地、泉州基地同樣從7月4日開始將所有瓦楞紙價格上調30元/噸。

玖紙位於湖北省監利縣的漿紙一體化生產基地,由安德里茨公司供應的全新漿廠已於6月30日成功投產。這座先進的新工廠配備了世界領先的工藝技術和尖端生產設備。安德

里茨表示,這條漂白闊葉木漿生產線可切換轉產針葉漿,採用先進的低固含量連續蒸煮、封閉式篩選和高效洗漿工藝。此外,它還包含一個兩段氧脫木素工藝和一個三段無元素氯(ECF)漂白裝置。安德里茨最新的緊湊型壓榨技術應用於所有洗漿階段,顯著提高了洗滌效率,減少了廢水排放,並延長了正常運行時間。該項目歷史性地將項目原計劃的周期縮短了4個月,也創造了設備調試開機最快的世界紀錄。

湖北玖龍紙業是玖紙在內地投資建設的第九個造紙基地,2022年12月正式投產,根據湖北造紙協會的數據,2024年,湖北玖龍紙業產量為114.75萬噸。

玖紙2024/2025年度中期業績虧轉盈,股東應佔盈利逾7.5億元。末期業績將於9月下旬公布。

玖紙昨收報3.43元(港元,下同),升6仙或1.78%,成交2,590萬元。現價往績市盈率約19.6倍,預測16倍。股價重越10天線,並企於20天、50天線之上,技術走勢向好,料進一步上試3.49元近三個月高位,倘突破料續向4元進發,可伺機跟進,失守3.26元則止蝕。

股市領航

保利物業增長潛力佳可伺機買入



潘鐵珊 香港股票分析師協會 副主席

保利物業(6049) 2024年實現營業收入163.42億元(人民幣,下同),同比增長8.5%,歸屬於業主的淨利潤逾14.7億元,同比增長6.8%。在管面積突破8億平方米,合同管理面積與在管面積分別為9.9億平方米與8億平方米,其中來自第三方項目的合同管理面積和在管面積分別較去年底增長約0.5億平方米和0.6億平方米,佔比提升至63.7%和65.4%,在規模穩健增長的同時,第三方佔比持續提升,顯示出集團市場拓展能力的增強以及市場份額的不斷擴大。

物管服務板塊收入增15%

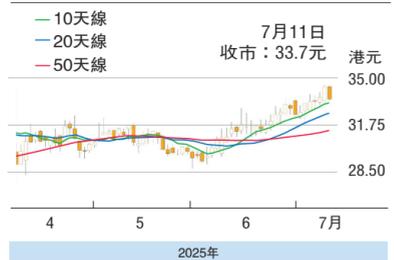
物業管理服務板塊表現亮眼,實現收入

116.7億元,同比增長15%,且連續五年保持雙位數增長,是集團營收的主要來源且增長動力十足。非業主增值服務和社區增值服務收入雖有所波動,但整體來看,非業主增值服務收入為19.6億元,在總營收中佔比12%;社區增值服務收入近27.1億元,佔比16.6%,兩者合計佔比28.6%,與物業管理收入形成良好補充。

此外,商業運營管理板塊不斷做大經營業務並積極發展保障性租賃住房,經營業態覆蓋寫字樓、酒店、購物中心等領域,進一步豐富了集團的收入來源,並對其業績形成有力支撐。

2024年新拓展第三方項目的單年合同金額達到逾30億元,新簽約第三方項目的單年合同金額近25.5億元,均創下新高。同時,保利物業的服務力榮膺全國百強企業,客戶滿意度持續提升,品牌影響力的擴大有助於集團在市場競爭中獲得更多機會,為未來的業務拓展和業績增長奠定堅實基礎。總體而

保利物業(6049)



言,保利物業在2024年通過規模的穩健擴張;各業務板塊的協同發展;市場拓展的顯著成效以及健康良好的財務狀況,展現了較強的綜合實力和增長潛力,為集團在未來的競爭中持續保持優勢奠定了堅實基礎。可考慮於現價買入,上望38元(港元,下同),跌穿31元則止蝕。(本人沒有持有相關股份,本人客戶持有相關股份。)

中銀國際股票衍生品董事 朱紅

輪證透視

比亞迪上半年銷售增33% 看好留意認購證17256

美國聯儲局會議紀錄顯示,局方官員對利率前景看法分歧,強調由於特朗普政府在貿易、稅收等政策大舉改革,令整體經濟政策環境變得更加難以預測,為美聯儲的決策帶來挑戰。外圍股市個別發展,恒指昨日收報24,139點,升逾111點。

如看好恒指,可留意恒指認購證(18016),行使價26,331點,今年12月到期,實際槓桿10.13倍。或可留意恒指牛證(55494),收回價23,518點,2028年1月到期,實際槓桿約40倍。如看淡恒指,可留意恒指沽認證(18017),行使價21,492點,今年

12月到期,實際槓桿8.79倍。

比亞迪(1211)上月份銷售汽車382,585輛,上半年累計銷售214.6萬輛,同比增長33%,唯僅完成全年550萬輛目標的約39%。比亞迪股價昨日收報120.1元,升逾0.5%。如看好比亞迪,可留意比亞迪認購證(17256),行使價146.293元,今年12月到期,實際槓桿約6倍。如看淡比亞迪,可留意比亞迪沽認證(17485),行使價100.88元,明年6月到期,實際槓桿3倍。

內銀內險股造好,中國人壽(2628)股價昨日續反彈,收報18.86元,升逾1.5%。如看好

中國人壽,可留意中壽認購證(17488),行使價23.88元,明年3月到期,實際槓桿5倍。如看淡中壽,可留意中壽沽認證(17572),行使價15.99元,明年2月到期,實際槓桿約4倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本資料並不構成對任何投資買賣的要約,招攬或邀請,建議或推薦。

工銀國際首席經濟學家 程實

產業轉型升級。在製造業,機器人的應用提升了生產自動化和精益製造水平,有助於製造企業向高附加值、定製化方向轉型。有研究指出,機器人等自動化技術的發展正在推動部分國家製造業出現「再工業化」趨勢。

四是勞動力市場與社會結構的重塑。具身智能對就業和社會的影響是雙向的。一方面會提升對高技能勞動的需求,並催生新的職業類別。另一方面,機器替代部分人力勞動也引發對就業風險的擔憂。然而,研究表明機器人和AI總體上是「增益」而非「減員」,基於歷史數據來看,機器人應用往往會通過提高生產率、降低成本來間接創造更多就業機會和更高工資水平。

(節錄)

行業分析

具身智能引領全球經濟四大變革

「工欲善其事,必先利其器。」在具身智能的框架下,智能是具身化與情境化的。智能體的認知水平與其身體形態密切相關,身體不僅是被動執行的載體,更是認知過程不可或缺的一部分,直接參與算法的學習與演化。機器智能正邁向更接近生物智能的演化路徑。展望未來,具身智能帶來的不僅是人工智能技術的革新,更是人類生產生活範式的變革。

助提質降本 創造經濟新動能

一是生產率的提升。具身智能推動自動化水平大幅提高,從而增強勞動生產率和降低生產成本。展望未來,自動化和人工智能將在更廣

推動「再工業化」 重塑勞動力市場

三是產業結構的升級。具身智能的廣泛應用將引導產業鏈向更高價值環節演進,促進傳統

西班牙桑坦德銀行獲准深圳設分行

香港文匯報訊(記者 孫曉旭)外資銀行加碼布局中國市場再添新例。國家金融監督管理總局近日正式批准西班牙桑坦德銀行(Banco Santander)籌建深圳分行,這是該行繼2008年設立上海分行、2014年開設北京分行後,時隔十年再次在中國增設分支機構,標誌著其在華布局邁出進一步,也釋放出外資機構看好中國經濟與粵港澳大灣區發展前景的積極信號。作為全球系統重要性銀行之一,桑坦德銀行持續深化中國市場布局。截至2024年末,該行總資產達1.8萬億歐元,全年總收入618.76億歐元,淨利潤達137.44億歐元。

心水股

| 股份 | 昨收報(元) | 目標價(元) |
|------------|--------|--------|
| 玖龍紙業(2689) | 3.43 | 4.0 |
| 保利物業(6049) | 33.70 | 38.0 |
| 中信建投(6066) | 11.66 | 13.0 |

紅籌國企 高輪

張怡

板塊熱炒 中信建投續擴升勢

據上海市國資委微信公眾號消息,上海市國資委黨委周四(10日)就圍繞加緊貨幣與穩定幣發展趨勢及應對策略召開中心組學習會,提振內地券商股。昨日熱炒,尤以中州證券(1375)漲近47.5%,收報2.92元最為突出。此外,國泰君安國際(1788)全資附屬公司國泰君安證券(香港)有限公司,6月下旬獲授虛擬資產交易服務牌照,國泰君安國際股價昨日也曾高見7.07元,最後回調至6.43元報收,升1.26%,成交金額逾98.3億元,其炒味之濃可見一斑。

同業的中信建投證券(下稱中信建投,6066)股價昨一度搶上12.08元,為去年12月初以來高位,收報11.66元,仍升0.82元或近7.6%,成交亦見暢旺達7.25億元。集團日前收到中證監批覆,同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過200億元人民幣永續次級公司債券的註冊申請。該批覆自同意註冊之日起24個月內有效,公司在註冊有效期內可以分期發行永續次級公司債券。

首季業績理想 現金流飆逾35倍

除了發債順利獲批,中信建投首季業績理想,也是其可取之處。業績方面,截至2025年3月31日止第一季度,集團營業收入近49.2億元(人民幣,下同),同比增長14.5%;歸屬於母公司股東的淨利潤逾18.4億元,同比增長50%。經營活動產生的現金流量淨額近209.3億元,同比大幅增長逾3,523%。另一方面,中信建投H股較A股折讓近58%,為兩地折讓最大股份之一,相關概念可望吸引熱錢青睞。

大行上調目標價予「買入」評級

由於該股成交量按年上升以及公司擁有強勁的投資能力,令交易佣金提高,有助推動盈利快速恢復,並令公司相比起同行有更強的防禦性。滙豐上調中信建投2025年至2027年盈利測介乎2%至3%,H股目標價由10.7元(港元,下同)升至12.7元,予以「買入」評級。

就估值而言,中信建投往績市盈率約13.8倍,市賬率約1.1倍,在同業中不算貴。趁股價走強跟進,上望目標為去年11月初以來高位的阻力位13元關口,惟失守10元水平則止蝕。

看好小米留意購輪17999

小米集團(1810)連跌兩日後昨現反彈行情,收報57.35元,升近0.8%。若看好小米後市走勢續攀新高,可留意小米摩通購輪(17999)。17999昨收報0.091元,其於2026年2月10日最後買賣,行使價68.05元,現時溢價26.59%,引伸波幅約46%,實際槓桿約4.83倍。

滬深股市 述評

興證國際

滬指衝高回落 銀行板塊領跌

7月11日,兩市寬基指數除上證50外均收漲。截至收盤,上證指數收報3,510點,漲0.01%,深證成指收報10,696點,漲0.6%,創業板指收報2,207點,漲0.8%,兩市共成交金額逾1.7萬億元(人民幣,下同),比上一交易日增加約2,300億元;兩市個股漲多跌少,漲跌比為1.3:1,其中漲停68家,較上一交易日持平;跌停13家,較上一交易日減少2家。截至上個交易日,滬深兩市兩融餘額為約18,737億元,較前一交易日增加逾49.1億元。

非銀金融、鋼鐵及計算機板塊領漲,銀行、建材及煤炭板塊領跌。申萬一級行業板塊多數上漲,非銀金融板塊上漲2%,板塊內中銀證券、南華期貨以及哈投股份均上漲約10%;鋼鐵板塊上漲1.9%,板塊內無錫特鋼上漲10%;計算機板塊上漲1.9%,板塊內古鰲科技上漲20%;銀行板塊下跌2.4%,板塊內浙商銀行下跌2.9%,浦發銀行下跌2.8%,民生銀行下跌2.7%;建築材料板塊下跌逾0.6%,煤炭板塊下跌0.6%。

業績看好板塊可逢低布局

全天候量能放大至1.74萬億元水平,寬基指數普漲,滬指勉強守住紅盤,上證50收綠,大盤價值風格表現較弱,後市關注銀行板塊走勢,6月底至今連續兩根放量陰線,加漲上行節奏改變已確定。銀行板塊調整,其他如券商保險、稀土及資源等板塊則保持強勢,一方面是此前板塊相對低位、盤整充分,另一方面中報業績預告龍頭含金量帶動板塊起飛,除了主題刺激外,業績線將成近期行情的主線。目前相對低位、政策利好及業績預期強的板塊分別有煤炭、鋼鐵、有色金屬、光伏鋰電、電子通信、傳媒以及創新藥等,指數創新高後或震盪波動加大,宜對以上方向保持密切跟蹤,逢低布局。