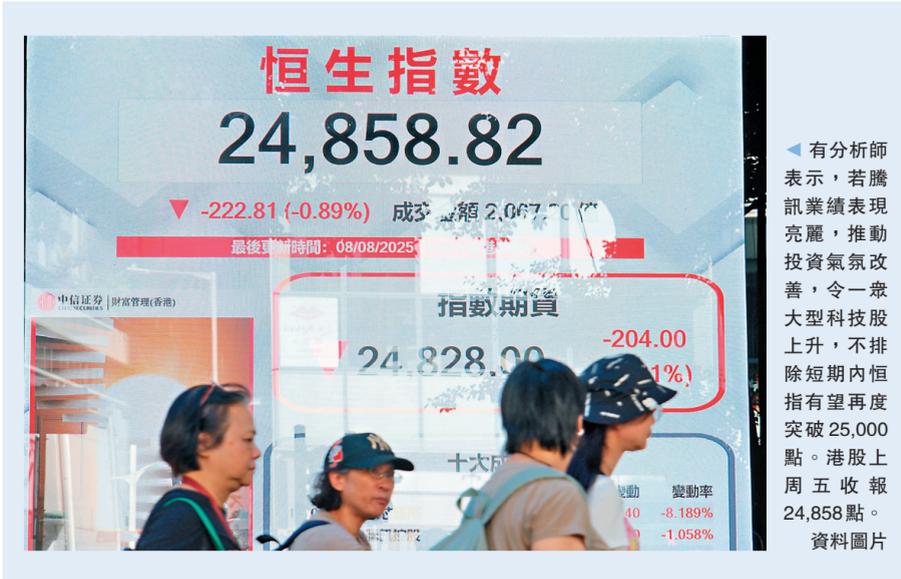


美減息預期升溫 納指創新高利好市場氣氛 憧憬騰訊業績 港股或再衝二萬五關口

美聯儲下月減息可能性增加，加上在蘋果公司等一眾美國科技企業股價表現強勢帶動下，上周五道指升0.47%，納指升近1%，收報21,450點，創下收市歷史新高。港股美國預託證券(ADR)亦跟隨美股表現良好。展望後市，有分析員預期，本周焦點之一將會是「股王」騰訊(0700)於星期三(8月13日)公布中期業績，若騰訊業績表現亮麗，不排除短期內恒指有望再度突破25,000點。

●香港文匯報記者 岑健樂



有分析師表示，若騰訊業績表現亮麗，推動投資氣氛改善，令一眾大型科技股上升，不排除短期內恒指有望再度突破25,000點。港股上周五收報24,858點。資料圖片

美國總統特朗普於上周宣布，提名白宮經濟顧問委員會主席米蘭出任美聯儲理事，填補前任理事庫格勒突然辭職留下的空缺。市場預期隨着有更多「鴿派」人士加入美聯儲理事會，美聯儲未來將實施較寬鬆的貨幣政策，令9月美聯儲減息的可能性增加，推動上周五美股表現良好。

港股ADR向好 ATMIXJ齊升

上周五美股三大指數全線上升。其中，道指收報44,175點，升206點或0.47%，標普500和納指分別上升49點(0.78%)與207點(0.98%)。外圍港股方面，ADR港股比例指數收報25,235點，升153點或0.61%。多隻港股ADR表現良好。其中，阿里巴巴(9988)升1.55%；騰訊升0.3%；美團(3690)升0.46%；小米(1810)升0.14%；京東集團(9618)升0.57%；港交所(0388)升0.37%；滙控(0005)升1.86%。

展望後市，資深財經分析師熊麗萍昨日接受香港文匯報訪問時表示，由於中美雙方仍就貿易議題進行協商，因此現階段美國關稅政策對港股表現影響不大，因此她預期短期內港股將於現水平附近整固，恒指將主要在24,300點至25,000點之間上落。不過她同時指出，騰訊將於星期三(8月

13日)公布中期業績，若騰訊業績表現亮麗，推動投資氣氛改善，令一眾大型科技股上升，不排除短期內恒指有望再度突破25,000點。港股上周五收報24,858點，跌222點；恒指全周累升351點。

多間大型企業周內「放榜」

本周將迎來多家大型公司的業績。其中，騰訊本周三將派成績表，綜合多間券商預測，騰訊2025年第二季非國際財務報告準則淨利潤約介乎595.25億至653.73億元(人民幣，下同)，較去年第二季573.13億元，按年增加3.9%至10.9%，中位數為618.78億元，按年增加8%。市場將關注騰訊旗下廣告收入增長趨勢；遊戲業務的增長表現；最新人工智能模型進展及其與產品整合；以及支付交易活動數據等多個範疇的表現。騰訊上周五港股收報561元，跌1.058%，其ADR則收報562.7元，較港股收市升0.3%。

除騰訊外，九龍倉集團(0004)、港鐵(0066)、吉利汽車(0175)、中國電信(0728)、中國聯通(0762)與京東集團等多間大型企業亦將於本周公布業績。

另一方面，本周全球不同地區有多項重要經濟數據與消息公布，或會左右投資市場表現，包括

投資市場近期關注點

- 香港公布2025年第二季本地生產總值(GDP)修訂數字
- 內地公布7月零售銷售、工業生產、固定資產投資與失業率數據
- 內地公布7月新增人民幣貸款與廣義貨幣供應(M2)增長數據
- 美國公布7月通脹率數字
- 美國公布7月零售銷售與工業生產數據
- 美國公布最新首次與持續申領失業救濟金人數

整理：香港文匯報記者 岑健樂

香港公布2025年第二季本地生產總值(GDP)修訂數字；內地公布7月零售銷售、工業生產、固定資產投資與失業率數據；內地公布7月新增人民幣貸款與廣義貨幣供應(M2)增長數據；美國公布7月通脹率數字；美國公布7月零售銷售與工業生產數據；美國公布最新首次與持續申領失業救濟金人數。此外，市場亦高度關注中東衝突與俄烏地緣政治局勢的最新發展。

北水淨流入港股創新高 今年以來逾9000億

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 港股牛皮之際，南向資金淨流入港股步伐有所放緩，惟規模仍逾217億元。今年以來，南向資金累計淨流入金額已突破9,000億元，達到9,008億元，創下歷史新高，反映內地投資者對港股市場的配置需求持續強勁。

南向資金偏好新經濟中概股

中銀國際最新研報指出，隨着港股通機制不斷深化，內地南下資金已成為港股市場重要的增量資金來源，尤其青睞具中資背景且符合新經濟方向的中概股。相較於美股市場，港股被視為更具制度包容性和政策安全感的資本市場，因而形成一定的估值溢價預期。

從成交淨買入金額來看，大型科技股仍是南向資金的配置重點。其中，阿里巴巴(9988)獲淨買入金額最高，達33.39億元，連續4周獲南向資金增持。截至上周五，南向資金持有阿里巴巴港股15.79億股，佔其港股總股數的8.26%，顯示機構及散戶投資者對其長期價值的認可。

除阿里巴巴外，其他科技巨頭亦獲南向資金青睞。騰訊(0700)、小米(1810)

及中芯國際(0981)上周淨買入金額均超過10億元，反映市場對科技板塊的信心。其中，騰訊作為港股市場的權重股，持續吸引資金流入；而半導體龍頭中芯國際的強勢表現，也顯示投資者對國產芯片產業的長期看好。

阿里巴巴ADR上周收報118.1港元，較港股升逾1.5%；騰訊ADR收報562.7港元，升0.3%；小米ADR收報51.3港元，升0.15%。

中銀國際料恒指年底見27500點

另外，近期港匯頻頻觸及7.85弱方兌換保證，金管局按聯匯機制設計而承接港元沽盤，中銀國際亦發表中國市場報告認為，近期金管局出手接港元的舉對港股影響較小，因這些資金主要風險偏好較低，專注於高息存款，該行看好港股流動性仍然充裕，上月日均成交額達2,629億元，按年增長167%。8月份截至8月6日的日均成交額達2,335億元，仍處於歷史高位。該行預測恒指今年12月底將達到27,500點，相當於今年預測市盈率12.3倍，較過去20年平均預測市盈率溢價5%。

南向資金今年以來首15隻活躍交易股份

股份	總交投(港元)	淨買入(買入-沽售後)
阿里巴巴-W(9988)	9,064.22億	859.1億
美團-W(3690)	4,885.26億	473.75億
建行(0939)	846.02億	324億
中移動(0941)	1,422.15億	231.33億
中芯(0981)	6,327.34億	226.64億
騰訊(0700)	9,569.4億	153.54億
快手-W(1024)	1,392.11億	106.61億
理想汽車-W(2015)	666.73億	80.59億
信達生物(1801)	427.11億	53.06億
石藥(1093)	397.19億	48.25億
華虹(1347)	508.24億	28.1億
國泰君安國際(1788)	2,109.7億	19.81億
優必選(9880)	347.27億	16.2億
康方生物(9926)	399.45億	11.86億
巨星傳奇(6683)	401.85億	8億

註：截至8月6日 資料來源：中銀國際報告

香港文匯報訊 據新華社報道指，全球財富管理機構「招兵買馬」拓展香港市場，私人銀行業務客戶數量不斷攀升。上半年，滙豐集團在香港的財富管理業務新增60萬名客戶；渣打香港富裕客群總數同比增長8%，淨新增資金上升35%，財富方案業務收入上漲30%。

港財管業務增長勁 滙豐半年增60萬客

港去年管理資產35萬億 增幅逾一成

香港證監會日前發布的《2024年資產及財富管理活動調查》顯示，截至2024年底，香港的管理資產總值同比增長13%，達到35萬億元。其中，私人銀行及私人財富管理業務尤為突出，管理資產總值同比增長15%，錄得3,840億元淨資金流入。

香港金管局總裁余偉文認為，香港資產及財富管理市場的蓬勃發展，一方面受惠於亞太地區財富持續增長所帶來的龐大需求，另一方面則歸功於香港的自身優勢，包括成熟的金融市場、可靠的聯繫匯率制度、穩定的銀行體系及活躍的資本市場。

國際投資者的青睞也與相關政策的推動作用密切相關。香港特區立法會議員李惟宏表示，特區政府鼓勵家族辦公室來港，鞏固傳統金融服務優勢，同時開拓數字資產等創新金融業務，讓香港的財富管理服務吸引力進一步加強。

上半年港銀數字資產交易飆逾兩倍

業內人士認為，香港在數字資產管理領域的領先地位正成為吸引新一代高淨值客戶的關鍵差異化優勢。今年上半年，銀行數字資產相關產品及代幣化資產交易總額達261億元，同比上升233%。業內人士預計，未來數年香港財富管理業務將保持穩步發展勢頭。內地的經濟增長和財富積累，以及各項互聯互通的擴容優化安排，將進一步拓寬香港財富管理業界的客戶群。

此外，香港持續推動將人民幣股票交易櫃台納入港股通。滙豐集團亞洲及中東地區聯席行政總裁廖宜建接受訪問時說，這項措施一方面能便利內地投資者直接以人民幣參與港股通，另一方面將豐富離岸人民幣產品的選擇，從而鞏固香港作為全球最大離岸人民幣業務中心和國際財富管理中心的地位。

多家國際金融機構也計劃在港加碼布局財富管理業務。花旗今年目標是將香港零售財富業務的客戶經理和投資顧問團隊規模擴充10%，滙豐也宣布今年將繼續壯大私人銀行業務團隊。

堅尼地道33號首輪沽21伙 加推36伙 811.8萬入場

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 豪宅盤受市場追捧，The Development Studio (TDS) 及富合置業合作發展的堅尼地道33號昨日首輪銷售30伙單位，發展商指，截至昨日傍晚6時，項目已經沽出21伙，佔首輪單位約七成，套現逾4億元。

美聯住宅部行政總裁布少明表示，該盤訂價吸引，項目除用家外，投資客比例約佔四成，另內地客則佔約五成水平。中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑料8月新盤接連推出，全月一手成交可達2,500宗。

項目同步加推2號價單，涉36伙，單位實用面積介乎360平方呎至1,033平方呎，價單定價811.8萬元至3,800.3萬元，價單呎價22,550元至36,789元，戶型涵蓋12伙1房、12伙2房及12伙3房單位，當中包括「鳳凰樓層」單位(即最高標準樓層)。發展商不設任何樓價折扣，僅提供「100天付款計劃」1種付款方式。

另一新盤啟德「維港·灣畔」在剛過去的周末開放會所及現樓單位予公眾參觀，中國海外董事總經理游偉光透露，項目現樓開放兩天共吸引逾2,000人參觀，反應熱烈，短期內將公布首輪銷售安排。

中原十大屋苑成交飆九成

二手市場方面，各區購買力持續釋放，交投回暖。綜合四大代理數據，剛過去的周末十大屋苑錄得10宗至17宗成交，成交量較上周末日全面回升。陳永傑指，近日天氣晴朗帶動睇樓活動，一手市場持續暢旺及貨尾單位銷情理想，買家入市信心轉強，該行周末錄得13宗成交，按周急升近九成，創5個周末新高。

利嘉閣總裁廖偉強亦指出，整體市場氣氛確實好轉，令用家及投資者信心增加，加快入市決定。加上市場預期年底前美國仍有減息機會，連同本港按揭拆息低企，增添買家入市意慾。港置則指部分家庭客亦趁暑期加快入市，利好因素帶動下，料本月二手交投仍然暢旺。

新股市場續暢旺 海清智元擬來港IPO



●港股上半年IPO集資總額躍升全球第一位，不少企業亦正排隊申請上市。資料圖片

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 今年本港新股市場暢旺，港股上半年首次公開發行(IPO)總額躍升全球第一位，不少企業亦正排隊申請上市。近日，總部位於深圳的海清智元向港交所遞交招股書，擬在香港主板上市，民銀資本、浦銀國際為聯席保薦人。

海清智元是一家多光譜AI技術企業，提供多光譜AI模組、多光譜AI感知終端及多光譜AI大模型服務，能夠偵測肉眼可見及看不見的物理資訊。其技術廣泛應用於智慧城市、智慧校園管理、互聯網數據中心安全優化、工業及商業安全及物聯網設施管理等領域。

海清智元於2022年被認定為國家級專精特新小巨人企業，主要客戶包括內地領先的國營電信業者及領先的上市AI公司。該公司已建立涵蓋多光譜AI模組、多光譜AI感知終端及多光譜AI

大模型服務的全鏈路產品及服務組合，技術專業知識廣泛。

「超購王」中慧生物今掛牌

另外，吸引逾19.2萬人「入飛」、接獲4,007倍認購的新股中慧生物(2627)今日掛牌。該股早前公布招股結果，一手(200股)中籤率僅10%，認購90萬股始獲穩派一手。國際發售則錄得0.99倍認購。經重新分配，公開發售股份已增至399.6萬股，佔發售總數11.95%。最終發售價12.9元，下限定價，集資淨額約3.83億元。

中慧生物亦成為今年以「18A規則」上市的生物科技「超購王」。該股「一手難求」下，上周五暗盤升幅強勁。在三大暗盤交易場的收市升幅均接近約1.6倍，收市價介乎33.38至33.88元，即每手賬面賺4,096至4,196元。