

證券市場每日簡訊

2025 年 7 月 25 日

今早港股表現及分析

- 恒生指數開盤價為 25531 點，跌幅 0.53%。大市在 10 時 35 分後跌幅逐步擴大至 276 點。大市回落，跌幅較大的是科技股及內險股。但是，醫藥股仍有資金追捧。預料恒指短期在 25,000 至 25,800 點之間上落。留意下星期三為場內期指結算，而星期四是場外期指結算。

上日市況回顧

- 港股：恒生指數收盤價為 25,667 點，升幅 0.51%。當日港股總成交金額逾 2,948 億港元。
- 滬深股：上證指數收盤價為 3,605 點，漲幅為 0.65%。滬深股總成交金額為 1.84 萬億元。
- 美股：道瓊斯工業指數跌 0.70%，收報 44,693 點。標普 500 指數升 0.07%，收報 6,363 點。納斯達克綜合指數升 0.18%，收報 21,058 點。

熱點新聞

上個交易日異動板塊表現

- 光伏股、海南島概念股、紙業股及水泥股表現較好。
- 金礦股、家電股及汽車股表現弱勢。

資金流向

- 昨日，南向資金在港股的合計成交金額為 1,550 億港元。南向資金成交額占港股總成交金額的 53%。當日南向資金淨流入金額為 37.19 億港元。

大市焦點

- 人民銀行與農業農村部聯合發文，要求強化糧食安全金融支持，加大糧食主產區及產糧大縣的信貸投放；同時，因地制宜提供債券、股權、基金信托、融資租賃等多元化融資服務，支持縣域城鄉融合與新型城鎮化建設。**留意到近內地較多政策涉及農業方面，留意會否對相關板塊帶來影響。**
- 國家醫保局副局長在國新辦發布會表示，第十一批藥品集采已啟動。醫保局正優化中選規則，調整價差計算基準（不再僅參照最低價），且報價最低的中選企業需公開說明價格合理性並承諾不低於成本。**按照這情況下，留意對內地藥業股表現帶來的影響。**
- 據中汽協數據，2025 年 6 月中國品牌乘用車銷量達 170.7 萬輛，環比增 5.3%，同比增 19.3%，市占率達 67.3%（同比提升 2.7 個百分點）。上半年累計銷量 927 萬輛，同比增 25%，市占率 68.5%（同比提升 6.6 個百分點）。**在這情況下，留意內地汽車板塊的表現。**

資料來源：中國政府部委、香港特區政府、國家統計局、中國人民銀行、中華人民共和國國務院、AASStocks。

免責聲明：本文的預測及意見只作為一般的市場評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編製而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方信息提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負責上或承擔任何責任。本行可隨時就本文的內容作出修改，而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況及風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售文件、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。本文所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。