

本周大盘行情

进入 2025 年 12 月初，本周港股市场在美联储降息预期和政策预期的双重影响下，呈现波动反弹态势。恒生指数整体小幅震荡，投资者关注美联储年内最后一次会议如预期降息。同时，中国影子银行风险担忧有所淡化。数据方面，中国 11 月出口优于预期、进口连续第六个月成长，11 月 CPI 数据符合预期，显示通缩压力仍存，市场寄望北京对经济放缓推出新刺激措施，另传闻内地大型金融机构获准放宽资本要求与杠杆限制的消息提振情绪。推动科技、金融和消费类股领涨。恒生指数维持在 25,000 至 26,500 波幅上落为主。

本周美股市场在美联储政策主导下呈现波动上行态势。三大指数整体反弹，受益于核心 PCE 指数 9 月上升 0.2%、年增率放缓至 2.8%，显示通胀压力缓和，密歇根大学调查反映消费者信心改善、短期通胀预期走低。美联储如预期降息，将联邦基金利率降至 3.5%-3.75% 区间，并宣布每月购买 400 亿美元短期国债，以缓解货币市场压力。降息后，资金迅速轮动至受益经济扩张的周期性板块，道琼斯与标普 500 续创历史新高。整体而言，本周美股受政策利好支撑，科技与周期股轮动活跃，但需警惕年末数据波动。



港股分析

HASHKEY HLDGS (3887.HK): 数字资产平台的 IPO 新星, HashKey 是一家持牌数字资产平台, 提供交易促成、链上服务及资产管理服务, 并能发行代币化现实世界资产。公司推出 HashKey 链, 一个可扩展的 Layer 2 基础架构, 专为链上迁移设计。亚洲数字资产市场 2024 年规模 2.2 万亿美元 (占全球 52.4%), 预计 2029 年增至 16.6 万亿美元, 年复合增长率 49.8%, HashKey 有望从中受益。香港首家面向零售用户的持牌虚拟资产交易平台, 亚洲排名第一, 算香港加密资产第一股。保荐人是摩根大通和国泰君安, 保荐人整体业绩还可以。9 名基石共认购约 5.84 亿港元, 占总发行数的 37.63%, 基石占比还行。本次发行采用港股 ipo 新规的机制 B, 公开发售初始份额是 10%, 预期申购人气也不差。虽然加密货币是今年很火的一个概念, 只是近期加密货币市场经过前一阵子的下跌后, 目前看是企稳了, HashKey 可计划在上市日小部分资金购入。

本周五大跌幅蓝筹股			
股票代号	本周五收市价	上周五收市价	一周表现
9992 泡泡瑪特	194.10	219.00	-11.37%
1801 信達生物	85.20	92.00	-7.39%
0968 信義光能	3.02	3.25	-7.08%
0960 龍湖集團	9.34	10.04	-6.97%
0857 中國石油股份	8.24	8.83	-6.68%

美股分析

Destiny Tech100 (DXYZ): SpaceX 概念基金本周强劲反弹, Destiny Tech100 Inc.一款专注于高增长私人科技公司的封闭式基金, 再度吸引市场关注。该基金被视为“SpaceX 概念基金”, 其投资组合包括 SpaceX、OpenAI、Epic Games 等明星未上市公司, 旨在为散户投资者提供预 IPO 科技股曝光机会。但股票价格与基金净资产价值(NAV)存在显著溢价, 反映投资者对私人科技资产的热情。本周股价表现强劲。截至周四, 收盘价 37.00 美元, 本週累计上涨 40.85%, 远超市场平均水平。这波上涨受 SpaceX 潜在 IPO 消息刺激, 据报道 SpaceX 或将于明年推出史上最大 IPO, 进一步提升基金吸引力。总体而言, DXYZ 受益于 SpaceX 等热门持仓, 本周累涨超 40%凸显科技基金热潮, 但投资者应关注 NAV 偏差和宏观因素。



免责及风险声明: 以上的股票推介只供参考, 不应被视为就任何证券作出买卖之建议、邀约或劝诱。投资涉及风险, 证券价格有时会大幅波动, 价格可升亦可跌, 更可变得毫无价值。投资前应先阅读有关产品的发售文件、财务及相关的风险声明, 并应就本身的财政、其他状况及需要详细考虑并考虑决定投资是否切合本身特定的投资需要。若有需要更应咨询独立之法律、税务、财政及其他专业意见, 方可作出有关投资决定。本公司的分析员为证监会持牌人, 并未有持有上述所推介之股票。