

市场周报：创新药迎重磅利好，投资者信心大增！

中昊证券：2025-07-07

本周全球主要事件：

一、关税问题再引关注

美国在四月曾同意暂停对包括越南在内的主要贸易伙伴征收的大部分互惠关税。根据新协议，越南出口到美国的商品将被课征 20% 的关税，解决了市场的不确定性。但一些在其他国家生产经由越南转口的产品，关税可能会达到 40%。随着其他贸易协议陆续公布，最终幅度将直接对美国经济成长的潜在影响可能越大。

二、英国市场出现了「股债汇三杀」的局面

周三，英国对 50 亿英镑福利削减计划落空，为里夫斯财政计划撕开了资金缺口，迫使政府面临在秋季进一步增税以填补财政缺口。英国首相斯塔默（Starmer）在议会质询中，拒绝明确表态支持她留任至本届议会结束。执政党内部矛盾加剧，财政大臣里夫斯辞职的猜测在持续发酵。更深层次地反映出其财政策略与政治稳定性之间的紧张关系。加剧了市场对英国公共财政状况的担忧，使得英国政府的经济政策前景更加不明朗。10 年期国债殖利率自四月全球债券抛售以来，最大单日涨幅，飙升了 16 个基点，达到 4.63%。英镑兑美元汇率日跌幅达 1%，报 1.3608，英国股市也出现下挫。

各地区指数表现(%)		各地区指数表现(%)	
名称	近1周(%)	名称	近1周(%)
土耳其ISE National-100	9.26%	英國富時100	0.27%
S&P 500 VIX	7.11%	瑞典OMX30	0.25%
以色列TA35	4.23%	法國CAC40	0.06%
美國小型股2000	3.52%	西班牙IBEX35	0.03%
泰國SET	3.47%	韓國KOSPI	-0.05%
PSI	3.38%	瑞士SWI20	-0.09%
巴西IBOVESPA	3.21%	臺灣加權指數	-0.14%
道瓊斯指數	2%	MOEX Russia Index	-0.16%
富時中國A50指數	1.86%	義大利富時MIB	-0.30%
波兰WIG20	1.75%	印尼綜合指數	-0.47%
標普500指數	1.72%	比利時BEL20	-0.53%
匈牙利BUX	1.65%	俄羅斯市值加權指數	-0.62%
納斯達克綜合指數	1.62%	歐洲斯托克50	-0.69%
沙特TASI	1.59%	印度S&P CNX NIFTY	-0.69%
上證指數	1.40%	印度BSE SENSEX	-0.74%
道滬指數	1.36%	奧地利ATX	-0.78%
多伦多S&P/TSX	1.29%	日經225	-0.85%
深證成指	1.25%	德國DAX30	-1.02%
ASX200指數	1.04%	荷蘭AEX	-1.27%
墨西哥S&P/BMV IPC	1.02%	香港恒生指數	-1.52%
越南VN30	0.87%	恒生中國企業指數	-1.75%

UK 10 YR Bond

三、加拿大降息预期

加拿大的主要产业能源及汽车高度依赖美国市场，美国关税政策及贸易不确定性，使加拿大对美国市场的订单锐减，6 月制造业 PMI 进一步下滑至 45.6，连续第五个月低于 50 的荣枯线，制造业的空心化趋势正在削弱加元的基本面支撑。专家警告，持续的关税战可能导致加元进一步贬值，推高通胀压力，并可能引发失业潮，经济放缓风险显著高于美国。未来数月，加拿大央行恢复降息或成为应对经济挑战的首要手段。



USDCAD

港股方面

本周港股回调，恒生指数累跌 1.52%，报 23916.06 点，恒生科技指数累跌 2.34%，报 5216.26 点，国企指数累跌 1.75%，报 8609.27 点。

市场动向

两部门印发支持创新药措施，加强医疗、医保、医药三方信息互通与协同，优化医保数据资源管理，在确保安全和合法合规的前提下，探索为创新药研发提供必要的医保数据服务。归集和分析疾病谱、临床用药需求等数据，开发适配创新药研发需求的数据产品，支持医药企业、科研院所、医疗机构等合理确定研发方向、优化研发布局，提升创新效率。

工信部召开座谈会，提出依法依规、综合治理光伏行业的低价无序竞争，引导企业提升产品质量，并推动落后产能有序退出，以实现行业健康可持续发展。分析表示，当局决心遏制内卷式竞争，政府、行业协会及企业层面将出台更多政策支持，相信供需失衡的情况将得到改善，有助提振市场情绪。

2025 年上半年南下资金已逼近 2024 年全年水平，更是 2023 年（3188.41 亿港元）的两倍多。

Created with TradingView.com, Jul 06, 2025 11:06 UTC



港股公司热点

国家医保局、国家卫生健康委联合出台政策，2025 年下半年，创新药物和生物技术板块将迎来多重催化剂，推动行业发展。

信达生物 (1801.HK)：首款用于成人肥胖或超重患者减重创新药玛仕度肽注射液获国家药监局批准上市。该药物有望打破目前由跨国巨头诺和诺德、礼来主导的全球减重的主导地位。该股过去一周高见 87.8 元，升 11%

协鑫科技 (3800.HK)：受益于工信部提出综合治理光伏行业低价无序竞争的政策，协鑫科技等光伏概念股上涨。

阿里巴巴 (9988.HK)：拟发行约 120 亿港元的零息可交换债券，用于支持公司的云基础设施和国际商业业务发展。该消息公布后，公司股价应声下跌。低见 103.1 元

港股行业一周表现：

综合公用事业	0.10%
地产建筑业	1.00%
工业行业	3.00%
医疗保健业	4.20%
金融业	-1.80%
能源业	1.8%

Created with TradingView.com, Jul 06, 2025 11:13 UTC



TradingView

港股新股信息

1 家公司重新招股，本周有 6 家公司上市

正在招股的 1 家公司：

公司名称	截止认购
1. 首钢朗泽(2553.HK)	2025-07-09

本周上市公司

富衛集團 (1828.HK)： 将于 7 月 7 日上市

蓝思科技 (6613.HK)： 将于 7 月 9 日正式挂牌港交所上市。公司在全球消费电子精密结构件及模组综合解决方案行业中排名领先，在全球智能汽车交互系统综合解决方案行业中排名领先，市场份额分别为 13.0% 及 20.9%。该股孖展认购金额超 420 倍，冻资 2208 亿港元。该股 A 股本周涨近 8%，现报价 23.74 元。

FORTIOR (1304.HK)： 一家领先的芯片设计公司，专注于 BLDC 电机驱动控制芯片的设计与研发。将于 7 月 9 日上市。

訊眾通信 (2597.HK)、大眾口腔 (2651.HK)、極智嘉-W (2590.HK) 将于 7 月 9 日上市。

Created with TradingView.com, Jul 06, 2025 12:44 UTC



TradingView

美股方面

周五美股全日休市，本周道琼斯指数涨 2.3%，报 44828.53 点，标普 500 指数涨 1.72%，报 6279.35 点，纳斯达克指数涨 1.62%，报 20601.1 点。标普 500 指数和纳斯达克指数均创下历史新高

市场动向

美国公布的非农就业人数增加了 14.7 万人，远高于预期的 10.6 万人，失业率从 5 月份的 4.2% 降至 4.1%，5 月份职位空缺为 776.9 万个，高于预期的 730 万个。经济数据显示了劳动市场的健康状况。

美国与越南达成了一项贸易协议，规定美国对来自越南的商品征收 20% 的关税，为贸易前景提供了更多的明确性，市场将此解读为一个正面消息。

S&P 500 Index



Nasdaq Composite Index



美股公司热点

星座品牌 (STZ) : 在 6 月初出售部分表现较弱的葡萄酒业务，专注于啤酒业务以及高利润的葡萄酒和烈酒品牌。作为美国第三大啤酒生产商，公司在产能和分销方面具有显著优势，远超许多竞争对手。巴菲特的 Berkshire Hathaway 进一步增持至持股约 6.7%。近期股价从 159.35 回升至 172 元

Palantir (PLTR) : 伙 Accenture 为美政府提供 AI 解决方案，协助政府机构优化关键工作流程、提升决策效率与营运韧性。合作内容包括训练 Accenture 约 1,000 人的资料与 AI 团队，取得 Palantir Foundry 与 AI 平台的认证，强化双方的交付能力。

摩根大通 (JPM) : 美国多家银行业巨头在通过美联储的年度检查后，摩根大通将股息从每股 1.40 美元提高至 1.50 美元，还宣布了一项新的 500 亿美元股票回购计划，该计划将于周二生效，结束日期尚未确定。

美股新股预计本周有7家即将上市:

名称代码	发行价	发行量	预计上市日
1. Cre8 Enterprise(#CRE)	4.00-5.00	150.00万	7/7/2025
2. FG Holdings Limited(#FGO)	4.00-5.00	200.00万	7/7/2025
3. Mega Fortune Co. Ltd. (#MGRT)	4.00-5.00	380.00万	7/7/2025
4. Ten-League International Holdings (#TLIH)	4.00-5.00	220.00万	8/7/2025
5. Masonglory Ltd.(#MSGY)	4.00-6.00	150.00万	8/7/2025
6. Globa Terra Acquisition (#GTERU)	10.00-10.00	1520.00万	9/7/2025
7. K-TECH SOLUTIONS (#KMRK)	4.00-4.00	200.00万	11/7/2025

美股行业一周表现:

能源业	1.20%
公用	0.70%
房地产	1.70%
医疗保健业	0.90%
工业	2.80%
通讯服务	1.40%